全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

舵手证券图书
www.zqbooks.com

复制盈利模式

专业炒手的盈利模式经过千锤百炼
普通投资者只需复制便可盈利

张鸿儒 著

地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

复制盈利模式

张鸿儒 著

地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据
复制盈利模式/张鸿儒著.—北京：地震出版社，2007.6
ISBN 978-7-5028-3101-1
Ⅰ.复… Ⅱ.张… Ⅲ.期货交易-基本知识 Ⅳ.F830.9
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 055271 号

地震版 XT200700090

复制盈利模式

张鸿儒 著
责任编辑：曹 英 朱 叶
责任校对：张晓梅

出版发行：地震出版社
北京民族学院南路 9 号 邮编：100081
发行部：68423031 68467993 传真：88421706
门市部：68467991 传真：68467991
编辑部：68462709 68423029 传真：68467972
E-mail：seis@ht.rol.cn.net
经销：全国各地新华书店
印刷：北京东海印刷有限责任公司

版(印)次：2007 年 6 月第一版 2007 年 6 月第一次印刷
开本：787×1092 1/16
字数：198 千字
印张：17
印数：00001～10000
书号：ISBN 978-7-5028-3101-1/F•350 (3733)
定价：39.80 元
版权所有 翻印必究
(图书出现印装问题，本社负责调换)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



张鸿儒：证券投资研究生，中共党员，1997年开始从事证券、期货、外汇方面的投资和技术分析研究。曾任证券公司、期货公司、投资公司的董事长兼总经理、首席分析师、市场策划部总经理、基金管理部经理等职。在业内被誉为是股票、期货、外汇三栖操盘手。在实践中研发的期货、外汇、股票“理财智能决策交易系统”被众多机构和个人投资理财者使用。著有《趋势程序交易》、《股指期货入门与实战》等书。在许多权威媒体发表大量有关股票、期货、外汇方面的论文和评述2500余篇，是多家媒体的特约评论员，是国内一流的既有丰富实战经验、又有深厚理论功底的金融投资策划人之一。

作者张鸿儒网址：www.caiyuantong.com
E-mail：stock@caiyuantong.com

舵手证券图书新书介绍

1.怎样选择成长股　菲利普·A·费舍 著　45.00
2.股票作手回忆录　爱德温·李费佛 著　38.00
3.复制盈利模式　张鸿儒 著　39.80
4.宁波高手1　雪峰 小美 著　26.00
5.宁波高手2 发掘股市金矿　雪峰 小美 著　26.00
6.宁波高手3 发现翻倍黑马　雪峰 小美 著　28.00

责任编辑/曹英 朱叶　封面设计/灵智文化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

舵手证券图书

策划：郑义 zy660822@263.net 010-86530441

书名	作者	定价
看透庄家——主力运作揭密	李振祺 王宇	30.00
征战全流通	古易	26.00
主控战略开盘法——掌握开盘奥妙决胜股市战场	黄韦中	48.00
主控战略移动平均线——透析平均线战法的完全攻略秘籍	黄韦中	39.80
主控战略K线——透析主力操盘的K线运用技巧	黄韦中	42.80
如何从股票交易中获利——顶尖操盘手如是说	[英] 罗比·伯恩斯	48.00
股指期货——实战获利绝技	廖记华	30.00
股指期货入门与实践	张鸿儒	30.00
趋势程序交易	张鸿儒	38.00
图表与交易	[澳] 戴若·顾比	48.00
决战牛市——急速获利秘籍	一阳	30.00
江恩精髓：形态、价格和时间	姆斯詹 A.海尔齐格	48.00
技术分析与股票盈利预测	理查德 W.沙巴克	68.00
世界上最伟大的交易商	杰西·利弗莫尔	30.00
全球杰出交易员的成功实践和心路历程	[英]阿尔佩西·帕特尔	45.00
我要买基金：基金投资完全手册	杨芳	20.00
从外行到内行：股票投资实战解析	潘伟君	30.00
技术分析实战精要	蒋义行	35.00
股市天元——准备捕捉黑马股	徐子城	48.00
权证套利及实战策略	梁卫东	48.00
股道真经——波浪理论实战技巧	吴献海	30.00
看盘细节——全新的股价走势分析方法	潘伟君	26.00
宁波高手④	雪峰 小美	30.00
弹无虚发交易法	[美]约翰·内托	45.00
大炒家	吴迪	48.00
趋势交易大师	[澳]戴若·顾比	38.00
股市图表分析技法——投资者和交易商的制胜法宝	[美]托马斯·A·梅耶斯	30.00
股票期货市场预测指标	[美]保罗·克斯里尔	25.00
股市数据分析实战技法	蒋义行	25.00
江恩理论解析与实战应用十六讲	蒋义行	48.00
K线金印组合交易秘诀	翁富	26.00
股市技术分析实战技法（全新版）	雪峰	100.00
短线交易大师	[美]奥利弗·瓦莱士	48.00
道氏理论精解	[香港]利可求	25.00
战无不胜	只铁	68.00
反弹操作技术精要	金石 一舟	48.00
职业操盘手实战全程解析	金石 一舟	30.00
价量实战技术精要	一舟	48.00
时机波动理论	李金明	128.00
江恩理论——金融走势分析	黄柏中	30.00
即市外汇买卖技巧	黄柏中	20.00
股市密码	邱一平	28.00
K象·象浪看盘	王吉柱	28.00
突破理论——波浪理论的创新和超越	孟宪明	28.00
新股淘金与炒股绝技	李闻	24.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言　聚敛财富的途径

中国有句俗话“钱赚钱，不费难”。在商品期货领域里，钱一翻身，一日三竿。就投机而言，当商品期货在我国刚刚推出时，真正了解它投机功能的人并不多。即使了解商品期货投机功能的人中，很大一部分也认为商品期货投机交易中的潜在风险是魔鬼，许多人睁大眼睛看着。当人们用不解的眼光，看着商品期货投机或视商品期货投机不以为然的时候，也有不怕魔鬼的明心明眼人，率先进入了这块陌生的领地进行投机交易。当人们开始赞叹和惊呼好一个魔鬼的时候，那些率先涉足商品期货投机的人中，不少已经让商品期货这个魔鬼给造就成了百万富翁甚至千万富翁。

在期货交易中最公平和最吸引人的就是，商品期货实行的是保证金制度，并且具有 T+0 交易机制和双向交易机制。

从资金效率上看，期货的资金使用率较高。期货交易并不使用全额资金交易，而是用交易金额一定比例的保证金来进行交易。例如，我国大连商品交易所的期货品种玉米，每手的标准实物量是 10 吨，按照商品价值全额应该有 16000 元左右/手，而实际交易只需要投资 10%左右的保证金，约 1600 元左右就可以作一手玉米期货。因此，在期货市场投资具有杠杆作用，并充分利用了以小搏大的杠杆效用，使收益率放大。

从期货 T+0 的交易机制看，期货交易一但发现方向做错，能够

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在交易时间内随时更正错误、降低损失。所谓T+0交易，就是期货交易可以在当日的任一交易时间随意进行期货合约和货币的转换性交易。因此，期货则可以在发现错误的任何交易时间内立即通过反向交易进行平仓，从而快速地纠正错误、减少损失。

从期货多空双向交易机制看，使得期货交易在交易策略或者交易技术上有很多发挥的余地。例如，运用期货双向交易机制可以进行套利、对冲、跨期买卖等方式降低投资风险。所谓双向交易就是，可以在期货上升时买入获利（做多头），也可以在期货下跌时卖出获利（做空头），从而不必在受所谓的熊市中无法赚钱的限制。

T+0交易机制和双向交易机制为期货短线交易者提供了更多的交易机会，从而为更快更多地盈利创造了条件。

由于期货交易的T+0交易机制和双向交易机制，也由于期货的品种往往都是自由交易的大宗商品品种，影响其价格波动的因素相对单纯，信息披露的公开性很强，投资者可从报纸、杂志、电视、广播中得到。因此，期货行情很难被所谓的“庄家”左右，期货价格的变动就更大程度地反映了市场规律，从而具有很强的技术性，变化规律更便于一般投资人掌握。

上面所谈的期货交易方面，都是从有利的一面来谈的。其实，期货交易的优势只有在正确利用了这个优势的前提下才是优势。但是，如果作为一个期货投资人根本不会或不能正确判断行情的趋势方向，总是作错方向、作反行情，那么，期货的很多优势，如杠杆作用、双向交易机制、T+0交易机制等，反而会成为让投资人亏损更快、更多的陷阱。并且，商品期货由于有交割期限制，期货投资是不能长期持有的。因此，期货作错了方向只能果断认赔后反向操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作。所以，期货交易对投资人的心理素质、技术水平的要求较高。

由于投资者的阅历不同，所学专业不同，导致交易心理和交易水平参差不齐。还有一些投资者对期货根本不懂，也不了解，只是听说做期货能赚到大钱，就加入进来。虽然加入进来前的各种情况不同，但加入进来的目的却相同，为了赚钱。可加入进来参与期货交易的投资者，大多数都因没有好的交易依据、交易方法而以失败告终。因此可以看出，交易依据和交易方法的重要性。

其实，由一名交易新手变为交易高手只有一步之遥，那就是复制盈利模式，借鉴成功的交易系统、交易规则、资金管理经验，使交易过程很快达到交易高手的境地。简单的说就是复制成功者的交易模式，复制成功者的盈利过程。

预计 2007 年上半年金融期货之一的股指期货即将上市，股指期货的技术分析方法和技术分析手段与商品期货异曲同工。复制盈利模式不仅可以用在商品期货上，也同样可以用在股指期货上。复制盈利模式就是进行适当的风险管理，同时追求更为有效的财富管理与财富增值机会。

书中由浅入深，介绍了作者多年来的操盘经验和心得，在书中以图文并茂的形式，详细介绍了怎样复制盈利的过程，就是一点投资基础没有的人也基本能够一看就会，一看就懂。并且把多种形态下的有效突破和无效突破的实战过程，用图表表述的淋漓尽致，止赢止损位也表述的明明白白，为什么能在一波有效的趋势中稳赚70%左右也让读者心知肚明。

作者在 2000 年初根据以往经验的总结，设计了变异跨月套利投机交易方法，这个方法主要是用于规避单边交易中不确定性风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的。经过几年来的实盘论证，变异跨月套利规避单边交易风险的效果极佳，这一交易方法在理论上和实践中都已相当成熟。变异跨月套利，在实战中堪称是单边交易的保护神，能够使交易风险最小化，保护盈利最大化。

本书的主要目的是通过复制盈利模式，对投资者不正确交易心理和交易方法提供帮助和进行辅导。书中内容侧重介绍实盘赢利过程和在期货市场上的实际操作过程，以及在期货投资过程中遇到的实际问题的解决方法，帮助投资者能够独立制定投资策略和制定投资计划，能够独立完成对价格趋势的正确分析和判断，能够独立使用专业的趋势技术手段在投资或投机过程中获利。复制盈利模式是通过复制成功的交易经验，帮助投资者树立正确的投资理念，掌握正确的投资方法，培养适合自己的操作习惯，最终达到盈利的能力。

当前，期货交易逐渐成为大众理财的投资方式。但是，投资者也要意识到，复制盈利模式是一个枯燥无味的计划，是一个通过机械操作而达到富裕的过程。而且，要忍受日复一日地遵循一个简单而枯燥的致富计划。

话越说越具体，越说可能越贴近你投资期货市场的思路，大环境是我们的共同机遇。如今，我国商品期货市场经过不断完善和发展，整体规模不断壮大，不仅仅可以满足套期保值需求，更为投资理财提供了一个很好的场所，这也是一个较好的聚敛财富的途径。

作者：张鸿儒

2007 年 3 月 8 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

前言 聚敛财富的途径

第一章 走进商品期货 …… 1
第一节 期货基础知识 …… 3
第二节 期货合约 …… 10

第二章 有效的盈利方法及复制盈利模式 …… 29
第一节 移动平均线确认趋势底部顶部的盈利方法 …… 31
第二节 MACD 确认趋势底部顶部的盈利方法 …… 51
第三节 趋势线确认趋势底部顶部的盈利方法 …… 57
第四节 支撑位与阻力位确认趋势的盈利方法 …… 69

第三章 跨月套利 …… 75
第一节 跨月套利的应用及盈利模式的复制 …… 77
第二节 变异跨月套利方法及应用 …… 84

第四章 交易智能决策系统的设计和应用 …… 93
第一节 交易智能决策系统的含义 …… 95
第二节 交易智能决策系统的设计 …… 100
第三节 交易智能决策系统的应用 …… 109

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　举例说明交易智能决策系统的实战应用 …… 142

第五章　资金管理 …… 159
第一节　复制盈利模式的最佳资金管理方案 …… 161
第二节　举例说明资金管理在实战中的应用 …… 170

第六章　交易心理与交易策略 …… 179
第一节　解析期货交易中亏损的原因 …… 181
第二节　收益和风险状态下的心理变化 …… 198
第三节　期货感悟 …… 205
第四节　交易策略 …… 237

后记　做任何事情都需要选定方向 …… 249

附录　期货市场常用的术语及含义 …… 255

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

走进商品期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 期货基础知识

1. 什么是期货

期货是相对现货而言的。它们的交割方式不同。现货是现钱现货，期货是合同交易，也就是合同的相互转让。期货的交割是有期限的，在到期以前是合同交易，而到期日却是要兑现合同进行现货交割的。所以，期货的大户机构往往是现货和期货都做，既可以套期保值也可以价格投机。普通投资人往往不能做到期的交割，只好是纯粹投机，而商品的投机价值往往和现货走势以及商品的期限等因素有关。

期货交易是合同交易，每次交易你只需付出相应商品实价的定金——保证金就可以了。具体的保证金比例由期货交易所根据市场情况定，各期货公司也会有所调整，一般都在 10%左右。

例如，买进商品 A 的期货，保证金比例是 10%，1 手的总价格是 3 万元。那只需付出 3000 元就可以买 A 商品 1 手了。如果 A 商品的价格涨了 10%，资金就翻番了，3000 元变成 6000 元。如果 A 商品的价格跌了 10%，就赔光了，此刻要是平仓 3000 元就变成了 0，要想继续持仓，就必须追加保证金。许多人往往因为不服市场，不断追加保证金，最后亏损惨重。

2. 什么是期货交易

商品期货交易是代表特定商品的 “标准化合约”（即 “期货合约”）的买卖。在现货市场上，买卖双方一方交货，另一方付款，或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过谈判和签订合同达成交易，合同中可规定商品的质量、数量、价格和交货的时间、地点等。而期货合约对商品的质量、规格、交货的时间、地点等都做统一的规定，唯一的变量是商品的价格。买卖者交纳一定的保证金后，按一定的规则就可通过商品期货交易所公开竞价买卖。

期货交易是在现货交易的基础上发展起来的，通过在期货交易所买卖标准化的期货合约而进行的一种有组织的交易方式。期货交易是贸易形式发展的自然结果。从历史的角度看，人类社会有了生产，有了交换，便产生了商品货币交换关系，产生了各种形式的贸易活动。从总体上讲，贸易活动大体上可分为现货贸易和期货贸易两大类。

在期货市场中，大部分交易者买卖的期货合约在到期前，又以对冲的形式了结。也就是说买进期货合约的人，在合约到期前又可以将期货合约卖掉；卖出期货合约的人，在合约到期前又可以买进期货合约来平仓。先买后卖或先卖后买都是允许的。一般来说，期货交易中进行实物交割的只是很少量的一部分。

期货交易的对象并不是商品（标的物）的实体，而是商品（标的物）的标准化合约。期货交易的目的是为了转移价格风险或获取风险利润。

3. 商品期货交易的特点

（1） 以小搏大。

只需交纳 5%～20%左右的履约保证金就可控制 100% 的虚拟资金。

（2） 交易便利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于期货合约中的主要因素，如商品质量、交货地点等都已标准化，合约的互换性和流通性较高。

（3） 信息公开，交易效率高。

期货交易通过公开竞价的方式使交易者在平等的条件下公平竞争。同时，期货交易有固定的场所、程序和规则，运作高效。

（4） 期货交易可以双向操作，简便、灵活。

交纳保证金后即可买进或卖出期货合约，且只需用少数几个指令在数秒钟内即可达成交易。当行情处于有利价位时再以相反的方向平仓出场。

（5） 合约的履约有保证。

期货交易达成后，须通过结算部门结算、确认，无须担心交易的履约问题。

4. 商品期货交易的功能

商品期货交易的基本功能是发现价格和规避价格风险。

（1） 发现价格。

参与期货交易者众多，都按照各自认为最合适的价格成交，因此期货价格可以综合反映出供求双方对未来某个时间的供求关系和价格走势的预期。这种价格信息增加了市场的透明度，有助于提高资源配置的效率。

（2） 规避市场风险。

在实际的生产经营过程中，为避免商品价格的千变万化导致成本上升或利润下降，可利用期货交易进行套期保值，即在期货市场上买进或卖出与现货市场上数量相等但交易方向相反的商品，使两

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个市场交易的损益相互抵补。

期货也是一种投资工具。由于期货合约的价格波动起伏，交易者可以利用价差赚取风险利润。

5. 期货市场的构成

期货市场是现货市场发展的高级形式，是现货市场规避风险的有力工具。

中国期货市场由中国证监会、期货交易所、期货经纪公司、期货兼营机构、套期保值者和投机商构成。

（1） 中国证监会。

中国证监会是国家的行政管理机构。负责制定宏观管理政策，监控市场风险，审批期货交易所、期货经纪公司、期货兼营机构、期货交易所的交易规则和上市品种，任命期货交易所总裁、副总裁。

（2） 期货交易所。

期货交易所是期货市场的主体，是会员制的、非赢利性的事业法人。期货交易所按照期货交易所章程和交易规则依法组织交易。期货交易所作为买方的卖方和卖方的买方承担履约责任，维护公平交易，监控市场风险，提供交易设施和技术手段。公布市场行情、仓单信息等相关信息。研究开发新合约、新技术等，从而保证期货交易公开、公平、公正地进行。

（3） 期货经纪公司。

期货经纪公司是经中国证监会批准并在国家工商行政管理局注册的独立法人。期货经纪公司至少应成为一家期货交易所的会员。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按照中国证监会的规定，期货经纪公司不能从事自营交易，只能为客户进行代理交易。是收取佣金的中介机构，接受客户的买卖委托指令，通过交易所完成交易。

（4）期货兼营机构。

期货兼营机构是经中国证监会批准的从事期货交易的独立法人。期货兼营机构只能进行自营交易而不能从事代理交易。

（5）各类投资者(客户)。

参与期货交易的套期保值者是从事商品生产、储运、加工以及金融投资活动的主体。他们利用期货市场的价格发现机制来完成对现货市场交易的套期保值，同时放弃在期货市场赢利的目的。

投机商是在期货市场上频繁交易，进行低买高卖赚取差价利润的主体。他们是期货市场的润滑剂和风险承担者，没有投机商的参与就无法达到套期保值的目的。在现实市场中，投机商与套期保值者并不是截然可分的。

6. 如何参与期货交易

要参与期货交易必需掌握以下知识和业务程序：

① 了解期货合约，掌握市场行情。

② 进行期货市场分析，制定交易策略。

③ 选择经纪公司，开立账户。

④ 正确下达指令。

⑤ 及时确认成交、结算、补充保证金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 交易流程

开户→保证金到位→下达交易命令←→期货经纪公司←→期货交易所

8. 开户须知

① 凡国家法规允许参与国内期货交易的法人和自然人，均可委托期货经纪公司代理其期货业务，成为期货经纪公司的客户。

② 客户与期货公司建立委托代理关系，须办理相应的开户手续，填写有关开户文件，并签字确认期货经纪公司开户文件中所有相关内容，否则客户与期货经纪公司的期货代理关系不成立。

③ 自然人在申请开户时，须提供本人身份证复印件，印鉴和签字样式；法人单位申请开户时，须提供注册的登记文件复印件，法人代表印鉴和签字样式，并由法人代表或由其授权的代表签署开户文件，由其授权的代表办理开户手续时，必须出具法人代表签署的授权书及被授权人的身份证原件。

④ 客户在开户时，须读懂、理解并同意遵守本合同文件中规定的事项及相关的细则。

⑤ 开户文件包括《期货交易风险揭示书》、《期货交易业务委托代理协议书》和《印鉴卡》。

9. 期货的保证金制度及双向交易规则和 T+0 规则

在期货交易中最公平和最吸引人的就是，商品期货实行的是保证金制度，并且具有 T+0 交易机制和双向交易机制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从资金效率上看，期货的资金使用率较高。期货交易并不使用全额资金交易，而是用交易金额一定比例的保证金来进行交易。例如，我国大连商品交易所的期货品种玉米，每手的标准实物量是10吨，按照商品价值全额应该有16000元左右/手，而实际交易只需要投资10%左右的保证金，约1600元左右就可以作一手玉米期货。因此，在期货市场投资具有杠杆作用，并充分利用了以小搏大的杠杆效用使收益率放大。

从期货T+0的交易机制看，期货交易一旦发现方向做错，能够在交易时间内随时更正错误、降低错误损失。所谓T+0交易，就是期货交易可以在当日的任一交易时间随意进行期货合约和货币的转换性交易。因此，期货则可以在发现错误的任何交易时间内立即通过反向交易进行平仓，从而快速地纠正错误、减少损失。

从期货多空双向交易机制看，使得期货交易在交易策略或者交易技术上有很多发挥的余地。例如，运用期货双向交易机制可以进行套利、对冲、跨期买卖等方式降低投资风险。所谓双向交易就是，可以在期货上升时买入获利(做多头)，也可以在期货下跌时卖出获利(做空头)，从而不必在受所谓的熊市中无法赚钱的限制。

T+0交易机制和双向交易机制为期货短线交易者提供了更多的交易机会，从而为更快更多地盈利创造了条件。

由于期货交易的T+0交易机制和双向交易机制，也由于期货的品种往往都是自由交易的大宗商品品种，影响其价格波动的因素相对单纯，信息披露的公开性很强，投资者可从报纸、杂志、电视、广播中得到。因此，期货行情很难被所谓的“庄家”左右，期货价格的变动就更大程度地反映了市场规律，从而具有很强的技术性，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变化规律更便于一般投资人掌握。

第二节　期货合约

1. 大连商品交易所黄大豆1号期货合约

交易品种	黄大豆1号
交易单位	10吨／手
报价单位	元(人民币)／吨
最小变动价位	1元／吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的4%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11月
交易时间	每周一至周五上午9:00～11:30，下午13:30～15:00
最后交易日	合约月份第十个交易日
最后交割日	最后交易日后七日(遇法定节假日顺延)
交割等级	具体内容见附表
交割地点	大连商品交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的5%
交易手续费	不超过4元／手
交割方式	集中交割
交易代码	A
上市交易所	大连商品交易所

图1-1是1994年9月至2006年12月的豆一指数周K线走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

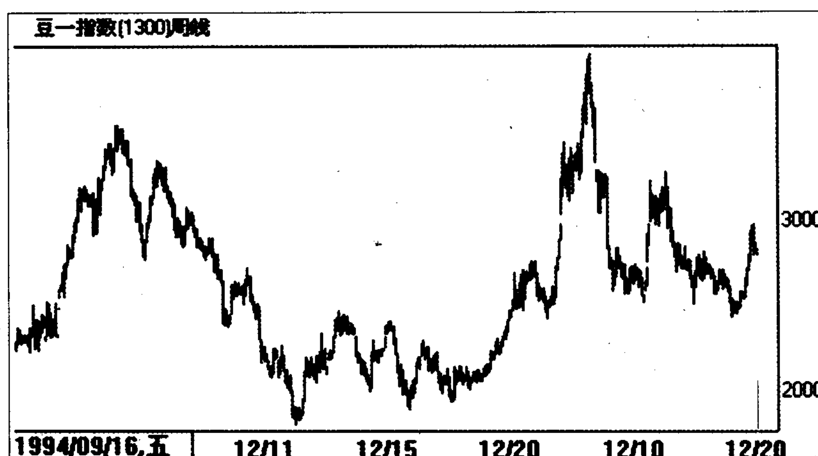


图 1-1 豆一指数周 K 线走势图

2. 大连商品交易所黄大豆 2 号期货合约

交易品种	黄大豆 2 号
交易单位	10 吨 / 手
报价单位	元(人民币) / 吨
最小变动价位	1 元 / 吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的 4%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11 月
交易时间	每周一至周五上午 9:00～11:30，下午 13:30～15:00
最后交易日	合约月份第 10 个交易日
最后交割日	最后交易日后第 3 个交易日
交割等级	符合《大连商品交易所黄大豆 2 号交割质量标准(FB/DCE D001—2005)》
交割地点	大连商品交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	不超过 4 元 / 手
交割方式	实物交割
交易代码	B
上市交易所	大连商品交易所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 1-2 是 2004 年 12 月至 2006 年 12 月的豆二指数周 K 线走势图。

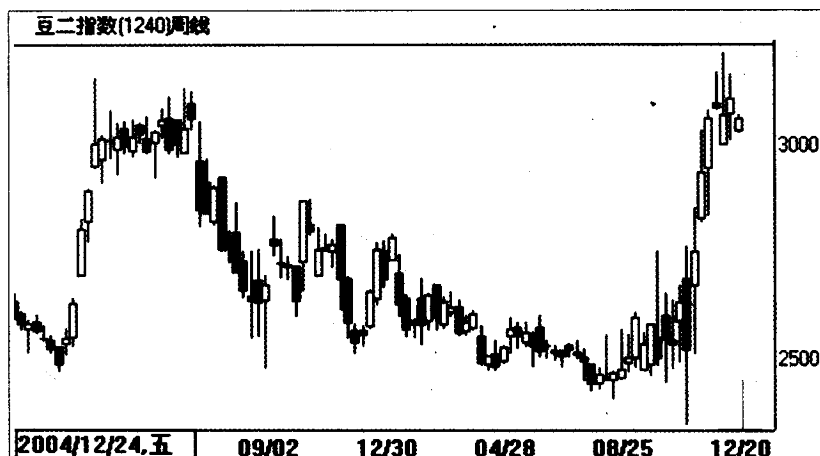


图 1-2 豆二指数周 K 线走势图

3. 大连商品交易所豆粕期货合约

交易品种	豆粕
交易单位	手(10 吨 / 手)
报价单位	元(人民币) / 吨
最小变动价位	1 元 / 吨(10 元 / 手)
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的 3%
合约交割月份	1、3、5、7、8、9、11、12 月
交易时间	每周一至周五上午 9:00～11:30，下午 13:30～15:00
最后交易日	合约月份第 10 个交易日
最后交割日	最后交易日后第 4 个交易日，遇法定节假日顺延
交割等级	标准品符合《大连商品交易所豆粕交割质量标准(F/DCE D001－2002)》中规定的标准品
交割地点	大连商品交易所指定交割仓库

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	不超过 3 元 / 手
交割方式	实物交割
交易代码	M
上市交易所	大连商品交易所

图 1-3 是 2000 年 7 月至 2006 年 12 月的豆粕指数周 K 线走势图。

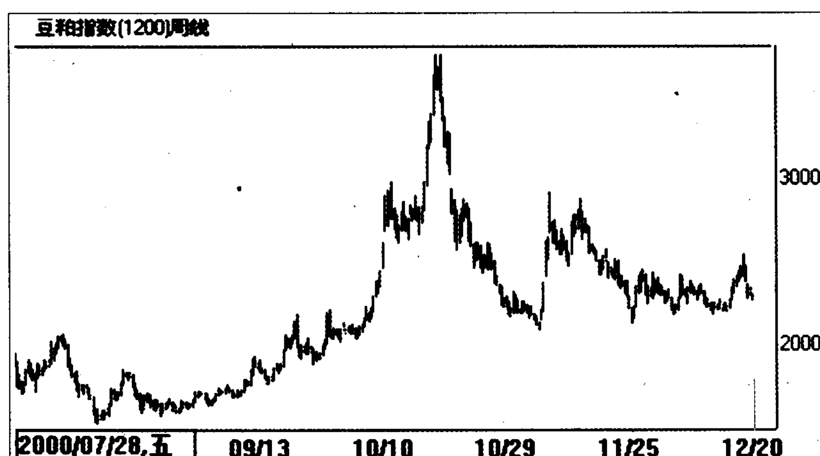


图 1-3　豆粕指数周 K 线走势图

4. 大连商品交易所豆油期货合约

交易品种	大豆原油
交易单位	10 吨 / 手
报价单位	元(人民币) / 吨
最小变动价位	2 元 / 吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的 4%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

合约月份	1、3、5、7、8、9、11、12 月
交易时间	每周一至周五上午 9:00～11:30, 下午 13:30～15:00
最后交易日	合约月份第 10 个交易日
最后交割日	最后交易日后第 3 个交易日
交割等级	大连商品交易所豆油交割质量标准
交割地点	大连商品交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	不超过 6 元 / 手
交割方式	实物交割
交易代码	Y
上市交易所	大连商品交易所

图 1-4 是 2006 年 1 月至 2006 年 12 月的豆油指数周 K 线走势图。

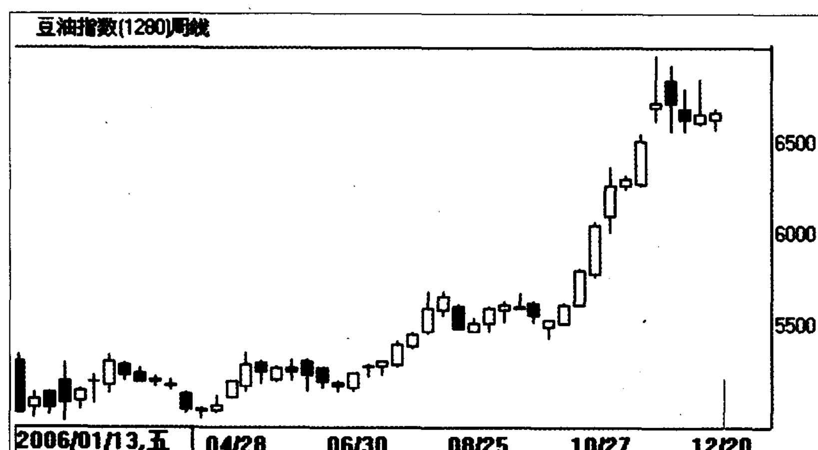


图 1-4 豆油指数周 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 大连商品交易所玉米期货合约

交易品种	黄玉米
交易单位	10 吨／手
报价单位	元(人民币)／吨
最小变动价位	1 元／吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的 4%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11 月
交易时间	每周一至周五上午 9:00～11:30，下午 13:30～15:00
最后交易日	合约月份第十个交易日
最后交割日	最后交易日后第二个交易日
交割等级	符合《大连商品交易所玉米交割质量标准(FC/DCE D001—2004)》
交割地点	大连商品交易所玉米指定交割仓库
交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	不超过 3 元／手
交割方式	实物交割
交易代码	C
上市交易所	大连商品交易所

图 1-5 是 2004 年 9 月至 2006 年 12 月的玉米指数周 K 线走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

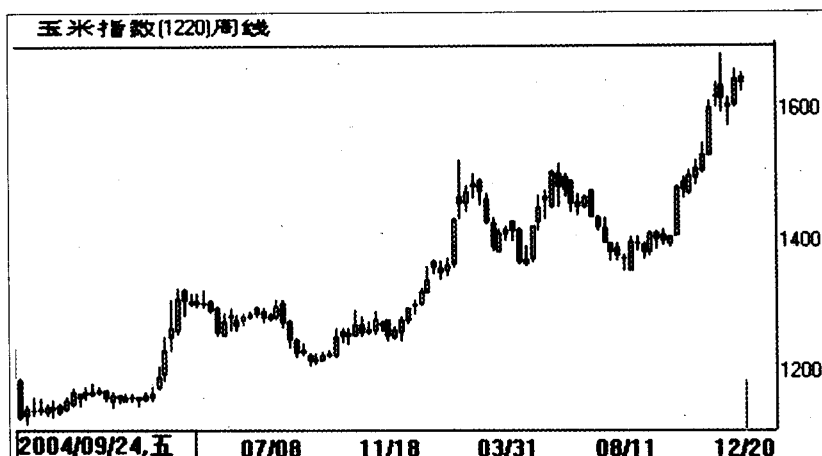


图 1-5 玉米指数周 K 线走势图

6. 上海期货交易所阴极铜标准合约

交易品种	阴极铜
交易单位	5 吨 / 手
报价单位	元(人民币)/ 吨
最小变动价位	10 元 / 吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±3%
合约交割月份	1～12 月
交易时间	上午 9:00～11:30　下午 1:30～3:00
最后交易日	合约交割月份的 15 日(遇法定假日顺延)
交割日期	合约交割月份的 16～20 日(遇法定假日顺延)
交割品级	标准品:标准阴极铜,符合国标 GB/T467－1997 标准阴极铜规定,其中主成分铜加银含量不小于 99.95%。 替代品:1、高级阴极铜,符合国标 GB/T467－1997 高级阴极铜规定;2、LME 注册阴极铜, 符合 BS EN 1978:1998 标准(阴极铜等级牌号 Cu-CATH-1)。
交割地点	交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的 5%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易手续费	不高于成交金额的万分之二(含风险准备金)
交割方式	实物交割
交易代码	CU
上市交易所	上海期货交易所

图 1-6.是 1997 年 4 月至 2006 年 12 月的沪铜指数周 K 线走势图。

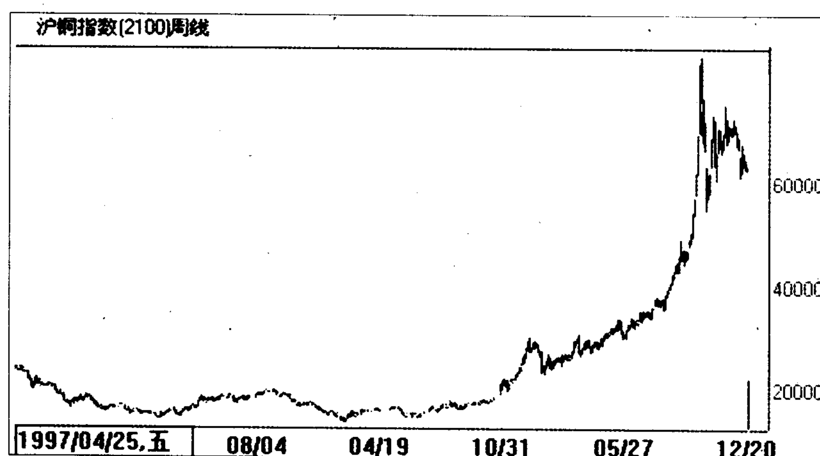


图 1-6 沪铜指数周 K 线走势图

7. 上海期货交易所铝标准合约

交易品种	铝
交易单位	5 吨 / 手
报价单位	元(人民币)/ 吨
最小变动价位	10 元 / 吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±3%
合约交割月份	1～12 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易时间	上午 9:00～11:30　　下午 1:30～3:00
最后交易日	合约交割月份的 15 日(遇法定假日顺延)
交割日期	合约交割月份的 16～20 日(遇法定假日顺延)
交割品级	标准品：铝锭，符合国标 GB/T1196－2002 标准中 AL99.70 规定，其中铝含量不低于 99.70%。替代品：LME 注册铝锭，符合 P1020A 标准。
交割地点	交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	不高于成交金额的万分之二(含风险准备金)
交割方式	实物交割
交易代码	AL
上市交易所	上海期货交易所

图 1-7 是 1994 年 10 月至 2006 年 12 月的沪铝指数周 K 线走势图。

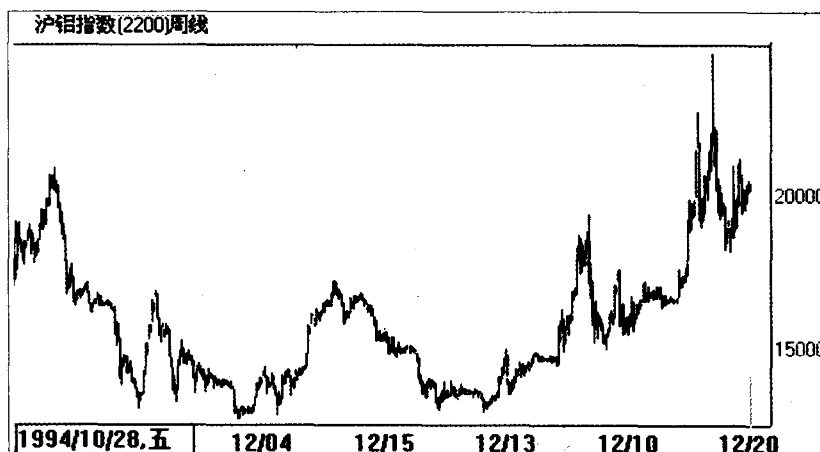


图 1-7　沪铝指数周 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 上海期货交易所天然橡胶标准合约

交易品种	天然橡胶
交易单位	5 吨／手
报价单位	元(人民币)／吨
最小变动价位	5 元／吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±3%
合约交割月份	1、3、4、5、6、7、8、9、10、11 月
交易时间	上午 9:00～11:30　　下午 1:30～3:00
最后交易日	合约交割月份的 15 日(遇法定假日顺延)
交割日期	合约交割月份的 16～20 日(遇法定假日顺延)
交割品级	标准品：1. 国产一级标准橡胶(SCR5)，质量符合国标GB/T8081－1999。 2. 进口 3 号(RSS3)，质量符合《天然橡胶等级的品质与包装国际标准(绿皮书)》(1979 年版)。
交割地点	交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	不高于成交金额的万分之一点五（含风险准备金)
交割方式	实物交割
交易代码	RU
上市交易所	上海期货交易所

图 1-8 是 1997 年 4 月至 2006 年 12 月的沪胶指数周 K 线走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

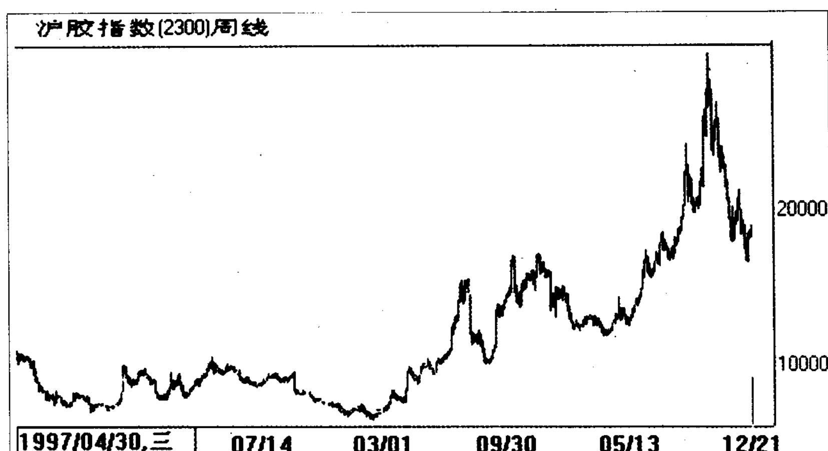


图 1-8 沪胶指数周 K 线走势图

9. 上海期货交易所燃料油标准合约

交易品种	燃料油
交易单位	10 吨 / 手
报价单位	元(人民币)/ 吨
最小变动价位	1 元 / 吨
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价±5%
合约交割月份	1～12 月(春节月份除外)
交易时间	上午 9:00～11:30 下午 1:30～3:00
最后交易日	合约交割月份前一月份的最后一个交易日
交割日期	最后交易日后连续五个工作日
交割品级	180CST 燃料油(具体质量规定见附件)或质量优于该标准的其他燃料油。
交割地点	交易所指定交割地点
最低交易保证金	合约价值的 8%
交易手续费	不高于成交金额的万分之二(含风险准备金)
交割方式	实物交割

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易代码	FU
上市交易所	上海期货交易所

图 1-9 是 2004 年 8 月至 2006 年 12 月的燃油指数周 K 线走势图。

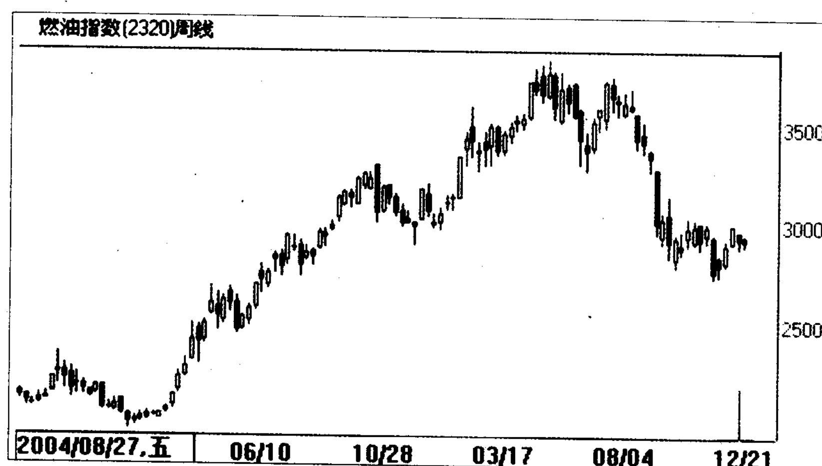


图 1-9 燃油指数周 K 线走势图

10. 郑州商品交易所优质强筋小麦期货合约

交易品种	强筋小麦
交易单位	10 吨 / 手
报价单位	元(人民币)/ 吨
最小变动价位	1 元 / 吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±3%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11 月
交易时间	上午 9:00～11:30 下午 1:30～3:00
最后交易日	合约交割月份的倒数第七个交易日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价.客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交割日期	合约交割月份的第一个交易日至最后交易日
交割品级	标准交割品：符合郑州商品交易所期货交易用优质强筋小麦标准(Q/ZSJ 001—2003)二等优质强筋小麦，替代品及升贴水见《郑州商品交易所交割细则》
交割地点	交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的5%
交易手续费	2元/手(含风险准备金)
交割方式	实物交割
交易代码	WS
上市交易所	郑州商品交易所

图1-10是2004年8月至2006年12月的强麦指数周K线走势图。

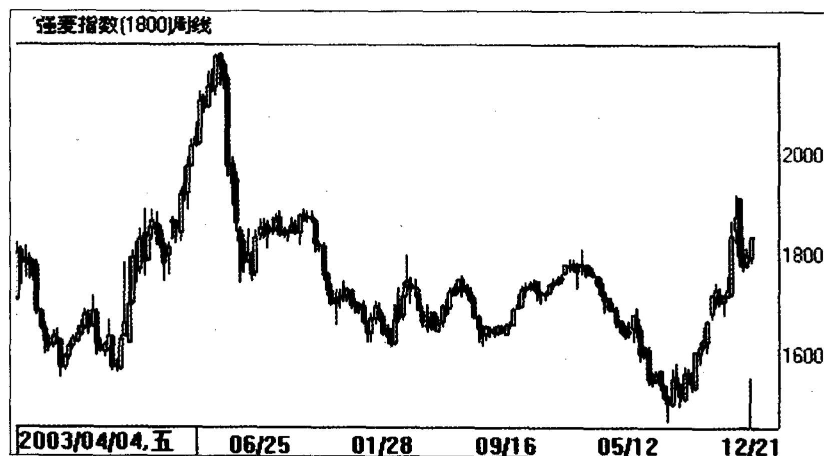


图1-10 强麦指数周K线走势图

11. 郑州商品交易所硬冬白小麦期货合约

交易品种	硬冬白小麦
交易单位	10吨/手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

报价单位	元(人民币)/吨
最小变动价位	1 元/吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±3%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11 月
交易时间	上午 9:00～11:30　　下午 1:30～3:00
最后交易日	合约交割月份的倒数第七个交易日
交割日期	合约交割月份的第一个交易日至最后交易日
交割品级	标准交割品：二等硬冬白小麦符合 GB 1351—1999 替代品及升贴水见《郑州商品交易所交割细则》替代品：一、三等硬冬白小麦符合 GB 1351—1999
交割地点	交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	2 元/手(含风险准备金)
交割方式	实物交割
交易代码	WT
上市交易所	郑州商品交易所

图 1-11 是 1993 年 8 月至 2006 年 12 月的硬麦指数周 K 线走势图。

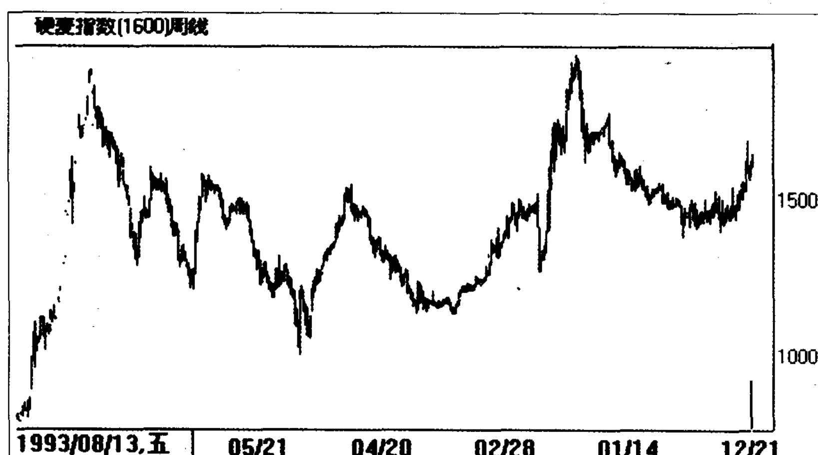


图 1-11　硬麦指数周 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12. 郑州商品交易所一号棉花期货合约

交易品种	一号棉花
交易单位	5 吨 / 手(公定重量)
报价单位	元(人民币)/ 吨
最小变动价位	5 元 / 吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±4%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11 月
交易时间	星期一至星期五(法定节假日除外):上午:9:00～11:30 下午:1:30～3:00 1:30～3:00
最后交易日	合约交割月份的第 10 个交易日
交割日期	合约交割月份的第 12 个交易日
交割品级	基准交割品:328B 级国产锯齿细绒白棉（符合 GB1103—1999)替代品及其升贴水,详见交易所交割细则
交割地点	交易所指定棉花交割仓库
最低交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	8 元 / 手(含风险准备金)
交割方式	实物交割
交易代码	CF
上市交易所	郑州商品交易所

图 1-12 是 2004 年 7 月至 2006 年 12 月的郑棉指数周 K 线走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

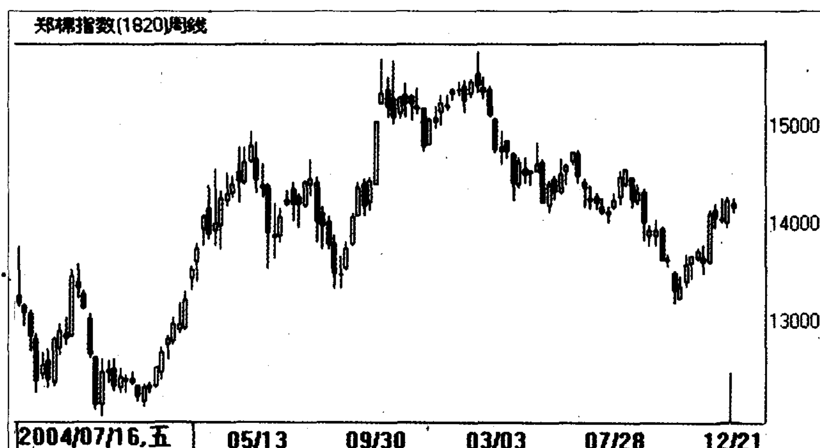


图 1-12 郑棉指数周 K 线走势图

13. 品交易所白糖期货合约

交易品种	白砂糖
交易单位	10 吨／手
报价单位	元(人民币)／吨
最小变动价位	1 元／吨
每日价格最大波动限制	不超过上一个交易日结算价±4%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11 月
交易时间	每周一至周五上午 9:00～11:30(法定节假日除外)下午 1:30～3:00
最后交易日	合约交割月份的第 10 个交易日
交割日期	合约交割月份的第 12 个交易日
交割品级	标准品：一级白糖(符合《郑州商品交易所白砂糖期货交割质量标准》(Q/ZSJ002－2005))；替代品及升贴水：见《郑州商品交易所白糖交割细则》。
交割地点	交易所指定仓库
最低交易保证金	合约价值的 6%
交易手续费	4 元／手(含风险准备金)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交割方式	实物交割
交易代码	SR
上市交易所	郑州商品交易所

图 1-13 是 2006 年 1 月至 2006 年 12 月的白糖指数周 K 线走势图。

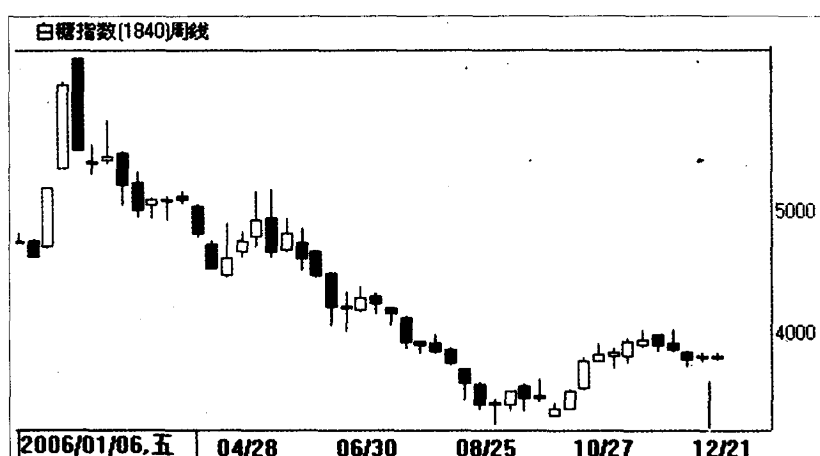


图 1-13　白糖指数周 K 线走势图

14. 郑州商品交易所精对苯二甲酸期货合约

交易品种	精对苯二甲酸(PTA)
交易单位	5 吨 / 手
报价单位	元(人民币)/ 吨
最小变动价位	2 元 / 吨
每日价格最大波动限制	不超过上一个交易日结算价±4%
合约交割月份	1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易时间	每周一至周五上午 9:00～11:30(法定节假日除外)下午 1:30～3:00
最后交易日	交割月第 10 个交易日
交割日期	交割月第 12 个交易日
交割品级	符合工业用精对苯二甲酸 SH/T 1612.1—2005 质量标准的优等品 PTA 详见《郑州商品交易所精对苯二甲酸交割细则》
交割地点	交易所指定仓库
最低交易保证金	合约价值的 6%
交易手续费	不高于 4 元 / 手(含风险准备金)
交割方式	实物交割
交易代码	TA
上市交易所	郑州商品交易所

图 1-14 是 2006 年 12 月 18 日上市至 2006 年 12 月 21 日的 TA 指数 5 分钟 K 线走势图（由于该品种刚刚上市 4 天，周 K 线数据还没形成，日 K 线也只有 4 根，所以利用 5 分钟 K 线制图)。

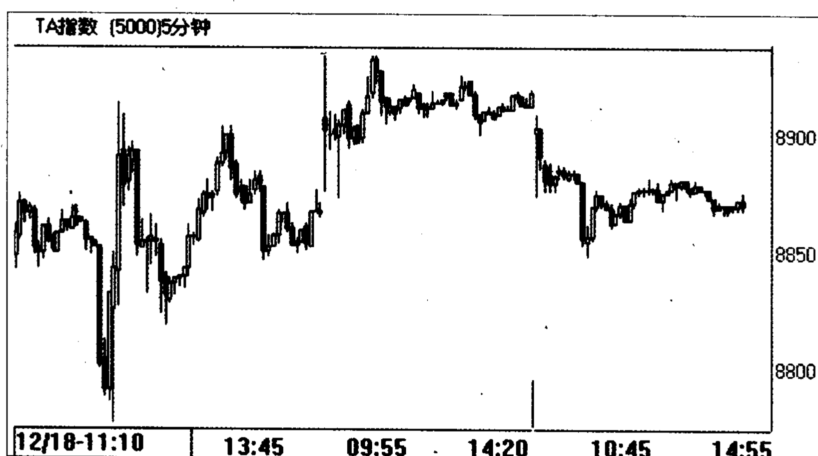


图 1-14 TA 指数 5 分钟 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

有效的盈利方法及复制盈利模式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 移动平均线确认趋势底部顶部的盈利方法

1. 移动平均线的市场含义

移动平均线(MA)是用统计处理的方式，将若干天的期货价格加以平均，然后连接成一条线，用以观察期货趋势。移动平均线在期货市场上经常使用的分钟均线有，1分钟、3分钟、5分钟、15分钟、30分钟、60分钟等。日均线有5日、10日、20日、30日、60日、120日等。周均线有5周、10周、30周等。其目的都是取得某一段期间的平均成本，而以此平均成本的移动曲线配合收盘价的线路变化分析某一期间多空的优劣形势，以研判期价可能出现的变化。一般来说，现行价格在平均价之上，意味着市场买力(需求)较大，行情看好。反之，行情价在平均价之下，则意味着供过于求，卖压显然较重，行情看淡。

以十日移动平均线为例，将第1日至第10日的10个收盘价，累计加起来后的总和除以10，得到第一个10日平均价，再将第2日至第11日收盘价和除以10，则为第二个10日平均价，这些平均价的连线，即成为10日移动平均线，移动平均的期间长短关系其敏感度，期间愈短敏感度愈高，一般期价分析者，通常以10日、20日移动平均线观察短期走势，以20日、30日移动平均线观察中短期走势；以30日、60日移动平均线，观察中长期走势；以10周、20周移动平均线，研判长期趋势。目前投资机构非常看重60天长期移动平均线，以此作为长期投资的依据，行情价格若在长期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移动平均线下，属空头市场。反之，则为多头市场。

移动平均线的计算方法：

（1） 日平均价＝当日成交金额÷当日成交手数。

（2） 日平均价＝(当日平均价＋前九日平均价×9)÷10。

（3） 5 分钟、15 分钟、30 日、60 日、10 周、20 周等平均价计算方法类推。

其计算公式为 $MA=(P_1+\cdots+P_n)\div n$

式中，P 为每天价格；n 为日数。

2. 复制均线应用盈利模式在商品期货中的实战案例

以 10 日移动平均线为例。

（1） 移动平均线由下降逐渐走平而价格自平均线的下方向上突破是买进讯号。当价格在移动平均之下时，表示买方需求太低，以至于价格大大低于移动平均线，这种下跌给以后的反弹提供了机会。这种情况下，一旦价格回升向上突破均线，便是买进讯号，见图 2-1 所示。

（2） 当价格在移动平均线之上出现下跌情形，但是刚跌到移动平均线之下就开始反弹，这时如果价格绝对水平不是很高，表明买盘很强，是一种买进讯号。不过，这种图表在价格水平已经相当高时，并不一定是买进讯号，只能作参考之用，见图 2-2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

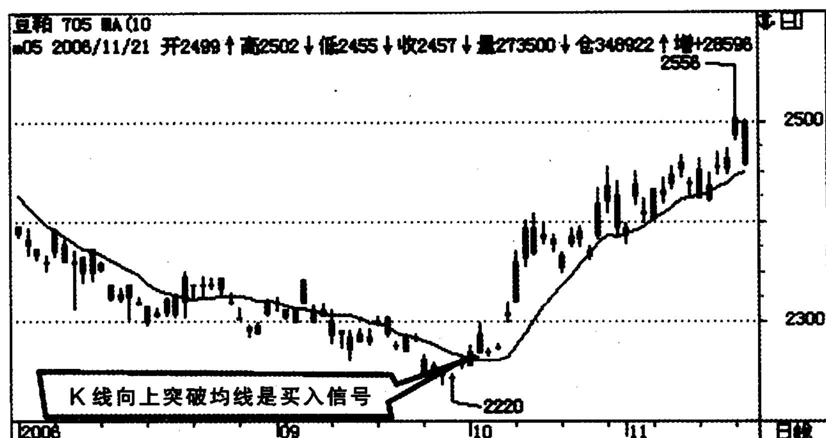


图 2-1

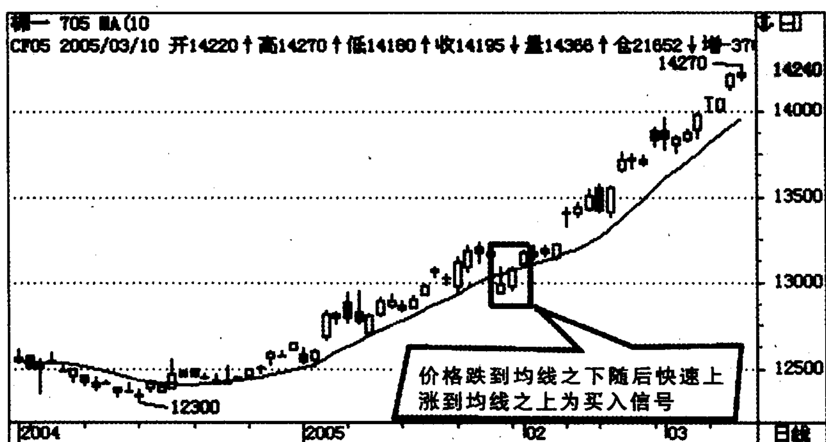


图 2-2

（3）移动平均线处于上升之中，但实际价格发生下跌，未跌到移动平均线之下，接着又立即反弹，这里也是一种买进讯号。在价格的上升期，会出现价格的暂时回落，但每次回落的绝对水平都在提高。所以，按这种方式来决策时，一定要看价格是否处于上升期，是处于上升初期，还是处于晚期。一般来说，在上升期的初

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期，这种规则适用性较大，见图 2-3 所示。

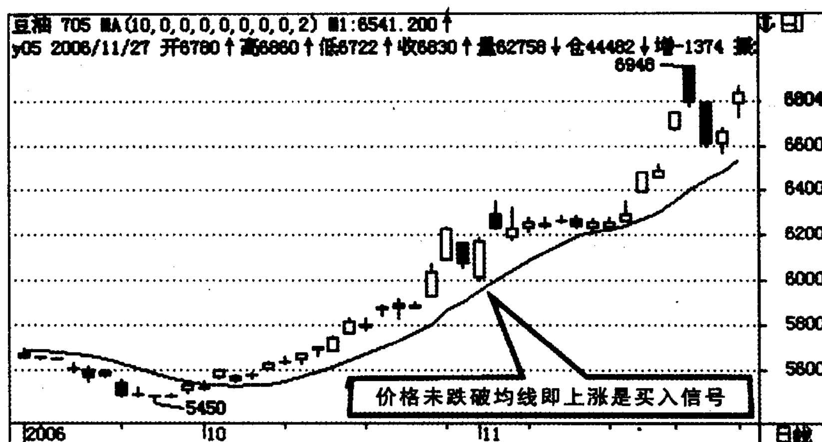


图 2-3

（4） 价格在平均线下方加速下跌，远离平均线，为买进时机，因为这是超卖现象，价格不久将重回平均线附近，见图 2-4 所示。

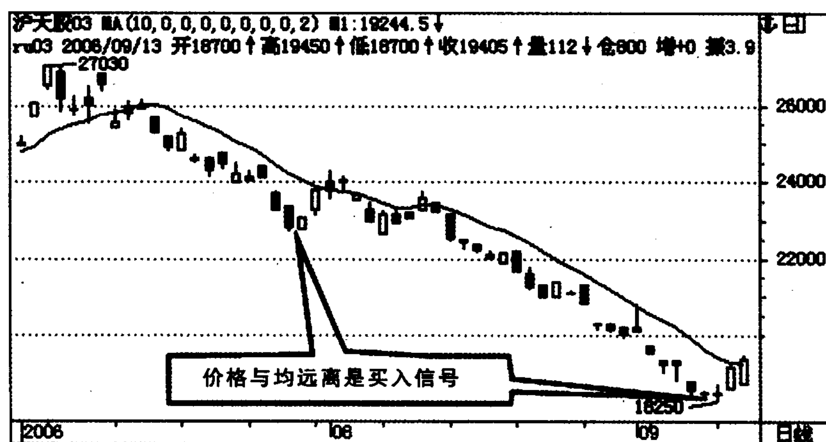


图 2-4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）平均线走势从上升趋势逐渐转变为盘局，当价格从平均线上方向下突破平均线时，为卖出信号。价格在移动平均线之上，显示价格已经相当高，且移动平均线和价格之间的距离很大，意味着价格可能太高，有回落的可能。在这种情况下，价格一旦出现下降，即为卖出讯号。不过，如果价格还在继续上涨，可采用成本分摊式的买进，即随着价格上涨程度的提高，逐渐减少购买量，以减小风险，见图 2-5 所示。

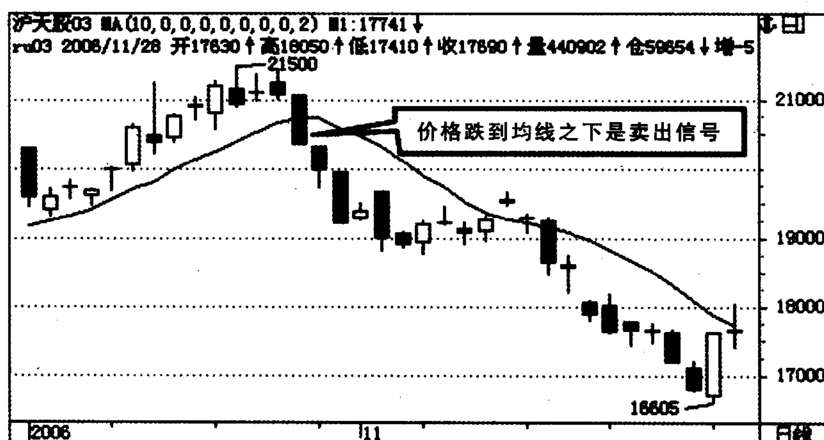


图 2-5

（6）移动平均线缓慢下降，价格虽然一度上升，但刚突破移动平均线就开始逆转向下，这可能是价格下降趋势中的暂时反弹，价格可能继续下降，因此是一种卖出信号。不过，如果价格的下跌程度已相当深，这种规则就不一定适用，它可能是回升趋势中的暂时回落。因此，投资者应当做仔细的分析，见图 2-6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

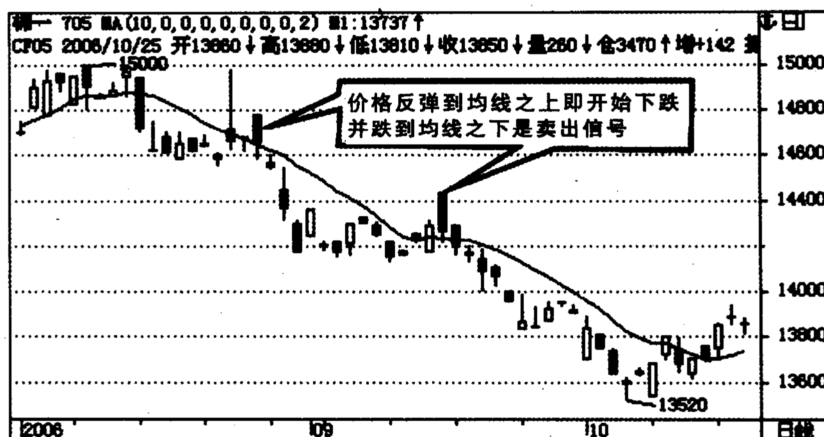


图 2-6

（7） 移动平均线处于下降趋势，价格在下跌过程中曾一度上涨到移动平均线附近，但很快又处于下降状态，这时是一种卖出讯号。一般来说，在价格的下降过程中，常会出现几次这种卖出讯号，这是下降趋势中的价格反弹，是一种短期现象，见图 2-7 所示。

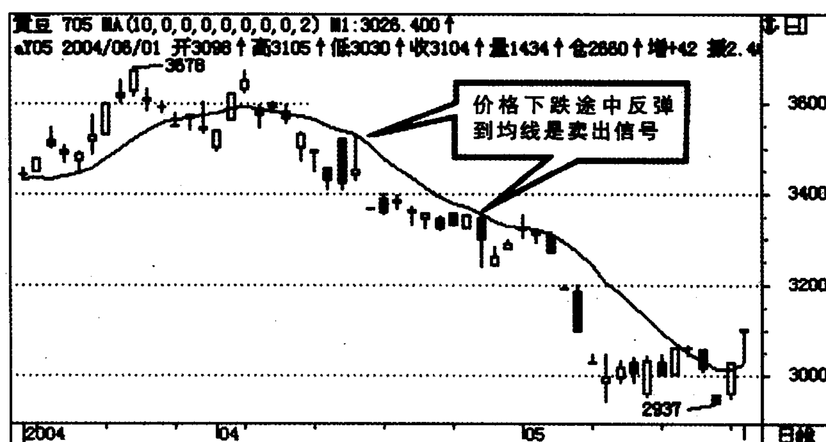


图 2-7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（8） 价格在平均线上方突然暴涨，向上远离平均线为卖出时机，因此这是超卖现象，价格不久将止涨下跌回到平均线附近，见图 2-8 所示。

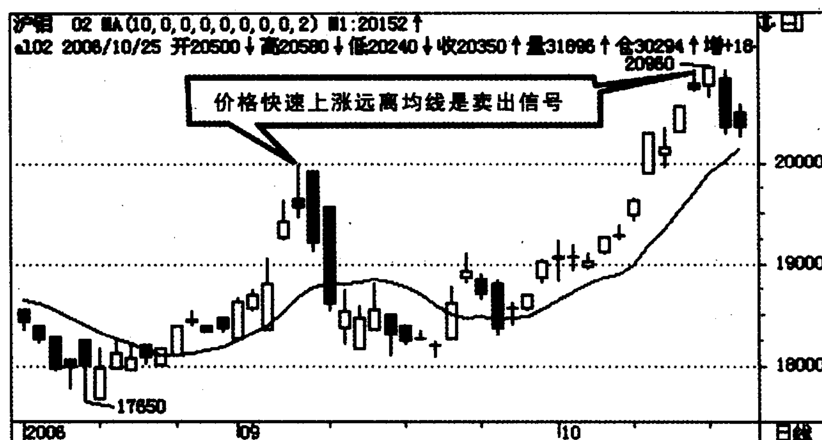


图 2-8

（9） 长期移动平均线呈缓慢的上升状态，而中期移动平均线呈下跌状态，并与长期平均移动平均线相交，也称均线死叉。这时，如果价格处于下跌状态，则可能意味着狂跌阶段的到来，这里是卖出信号。须要注意的是，在这种状态下，价格在下跌的过程中有暂时的回档，否则不会形成长期移动平均线和中期移动平均线的交叉，见图 2-9 所示。

（10） 长期移动平均线是下降趋势，中期移动平均线向上突破长期移动平均线，也称均线金叉，这意味着价格即将出现反弹，是一种买进信号，见图 2-10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

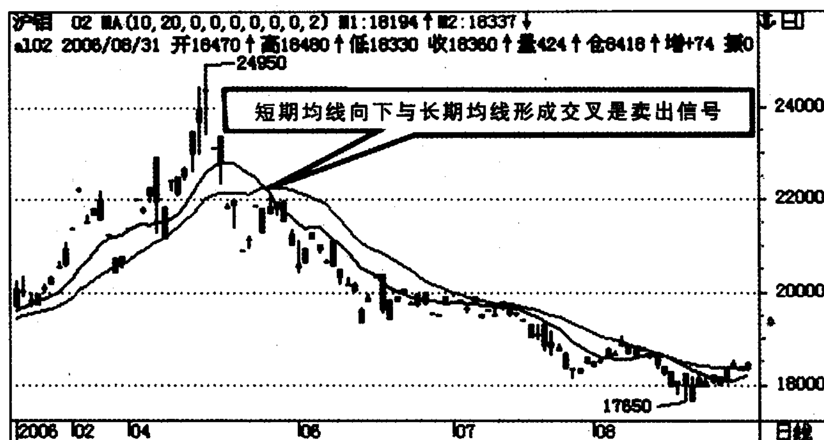


图 2-9

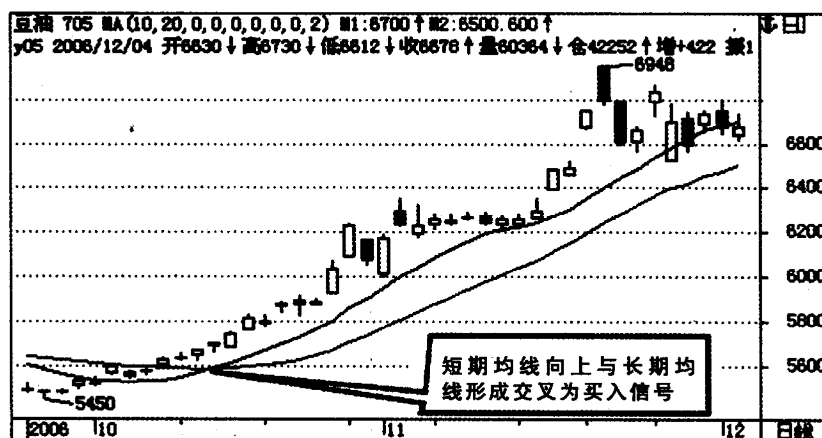


图 2-10

（11） 均线有涨时助涨和跌时助跌的特征。当价格突破了移动平均线时，无论是向上突破还是向下突破，价格有继续向突破方面再走一程的愿望，这就是移动平均线的助涨助跌的特征，见图 2-11、图 2-12 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

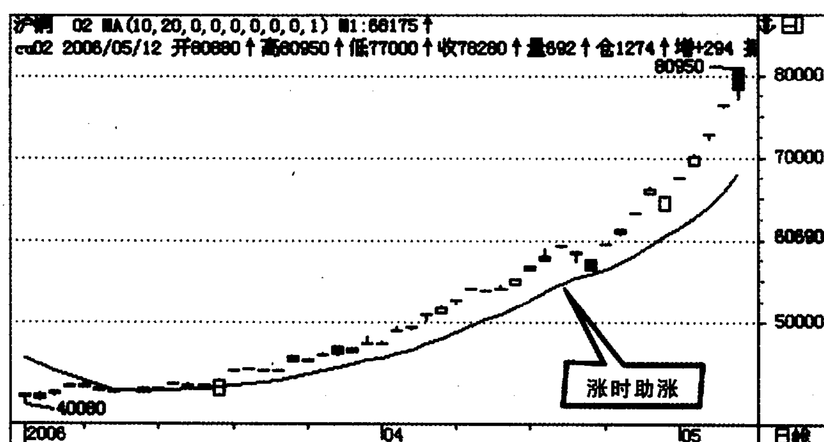


图 2–11

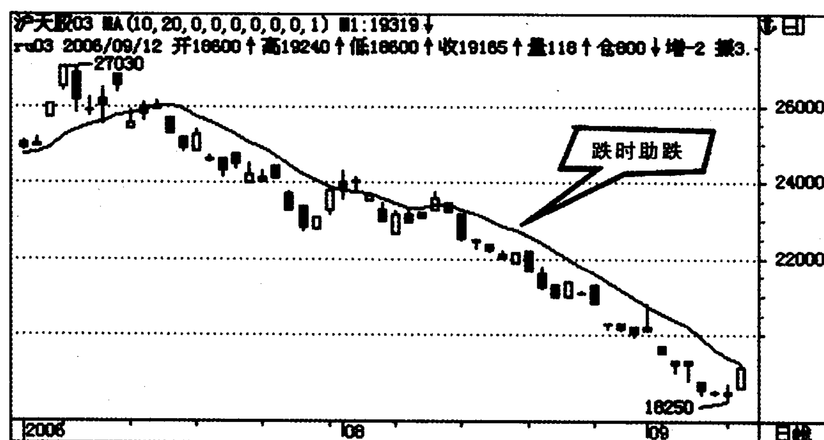


图 2–12

通过上面的介绍，可以看出应用均线确认头部的方法很简单，即短期均线向下交叉长期均线为头部形成，也称这种交叉为死叉。应用均线确认底部的方法也很简单，即短期均线向上交叉长期均线为底部形成，也称这种交叉为金叉。应用均线确认突破，即均线形成金叉时，K 线的收盘价一定要收在交叉点之上，为有效突破。均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线形成死叉时，收盘价一定要收在交叉点之下，为有效突破。突破之后延续向一个方向不断延伸发展，这就是趋势持续形态。

均线为期货投机交易提供两个方面的决策依据：一是均线有效金叉是买入信号，提示买入决策。二是均线有效死叉是卖出信号，提示卖出决策。

均线在商品期货投机交易实战应用中，一般在 60 分钟 K 线图上使用准确率较高，趋势一旦形成单边走势幅度较大。在运用均线进行期货交易决策时一定要记住，均线只易跟随趋势操作，不要人为的预测底部和顶部。

（12） 均线有效金叉买入信号的原理。当均线中的 10 日均线从下降状态逐渐走平，而期货价格从 10 均线下方向上突破 10 日均线后，期价沿 10 日均线上行，10 日均线随着期价上升的牵引上穿 20 日均线，形成有效金叉，是投资者多头开仓的信号，也是空头平仓信号，见图 2-13 所示。

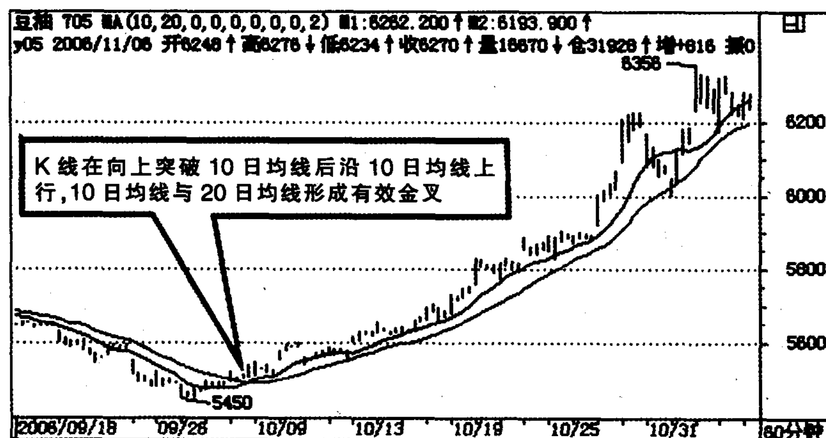


图 2-13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10 日均线从下降状态逐渐走平时，说明较长的时间内，期价趋势已经从下跌趋势中逐渐止跌回稳，即 10 日均线出现止跌转平的趋势，进而有可能出现转势回升。由于 10 日均线的移动滞后于期价，因此若 10 日均线出现止跌转平现象后，10 日均线上穿 20 日均线就可能出现转势回升。而 10 日均线与 20 日均线一旦确立上涨趋势，往往要沿此趋势运行一段时间和空间，相应的期价的涨幅将远远超过 10 日均线和 20 日均线的涨幅。所以，这时就有买入商品期货合约的意义，买入后也会有相当的获利空间，见图 2-14 所示。

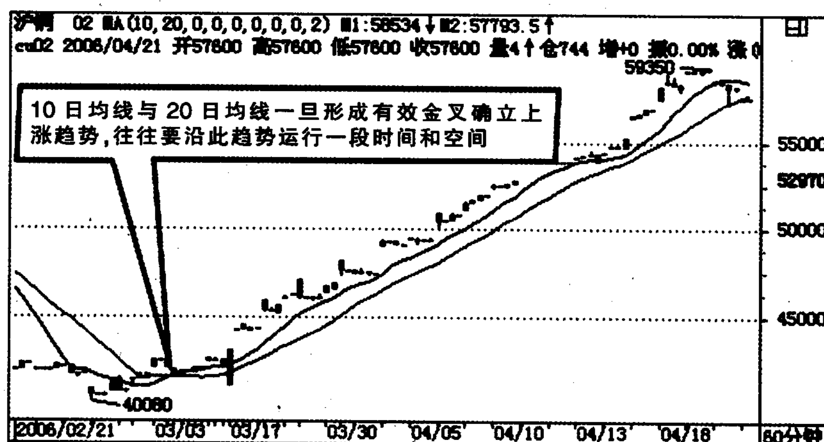


图 2-14

当期价从 10 日均线的下方向上突破 10 日均线，显示当前的期货价格已脱离原先的 10 日均线助跌反压的作用，意味着空方与多方的力量发生了转变。若随后 10 日均线反转上穿 20 日均线，则这段期间的多头居于主动地位，空头则相对居于劣势。这时，是期货价格从低档盘整完毕，开始进入上升阶段的时期。所以，可以按有效金叉信号买入，等待获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10 日均线与 20 日均线有效金叉后，此时期价应在 10 日均线或 20 日均线之上。在我国的期货市场上往往意味着两种现象：一是意味着期货卖压穷尽，由于多头亏损严重，也已经没有割肉的动力。二是意味着有多头在低位进行吸筹。不管买入者出于什么样的目的，目标都是向上的。

（13） 期价跌到 20 日均线再度上升时可加码买入开仓的原理。

当期价连续上涨并远离 20 日均线后，随着时间的推移，此时 20 日均线也开始上升，但期货价格却开始下跌。不过，下跌时并未跌破 20 日均线，或跌破后又快速回到 20 日均线之上，期价又再度上涨时，此时投资者可加码买入，这是买入开仓最安全、赢利可能性最大的买点，见图 2-15 所示。

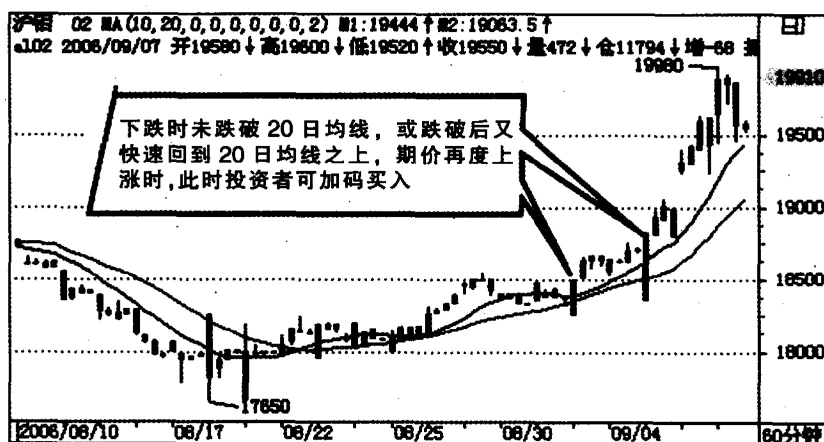


图 2-15

期价连续上涨并远离 20 日均线后，期价出现下跌，又跌回到上升的 20 日均线附近时，此时处于上升趋势的 20 日均线将会对期价提供支撑，并产生助涨作用。使期价在快速下跌后立即反弹，回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到原有的上涨趋势中，与 20 日均线形成相辅相成的上升格局。由于期价连续上升而远离 20 日均线，也就是说在 20 日均线的参数设置天数中的期货合约持有者平均都有获利，并且获利不菲。随着 20 日均线的上升，期货合约持有者的获利空间也在不断加大，此时就产生了三种情况。

① 低位买入开仓者有了获利，自然产生了获利了结的意愿。

② 前期多头持有着在下跌过程中没止损的投资者对这次期价上涨，有了止损出局的欲望。

③ 做多的投资者由于期价短期上涨过快，期价相对前期高了许多，追涨买入的欲望减弱。

这些都是不利于多头的因素，加上空头借题发挥，造成期价下跌。但是，期货价格的上升趋势没有被破坏，上升趋势就很难改变，或许是期货基本面有了大的改观，也或许是多头进场吸纳等等不明因素所致，下跌只是空头的一个小反击，是为了以后更好的上涨。所以，这里是逢低吸纳的好机会，也是加码买入的良机。

（14） 均线无效死叉是买入信号的原理。当期价经过大幅上涨而又回落，虽然暂时迅速向下跌破了 20 日均线，但 20 日均线仍在上升，但期价不久又回到了 20 日均线之上，并继续上升。可 10 日均线因为前期期价下跌的牵引而下穿 20 日均线，此时期价却在 20 日均线和 10 日均线之上，这是无效死叉，多头持有的期货合约可继续持有。而后 10 日均线很快又与起跑线形成有效金叉，这时仍是买入开仓信号，见图 2-16 所示。

期价跌破 20 日均线，而 20 日均线仍然继续上升，此种情况是由于期价连续快速上升，导致获利回吐，使期价快速下跌，短时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

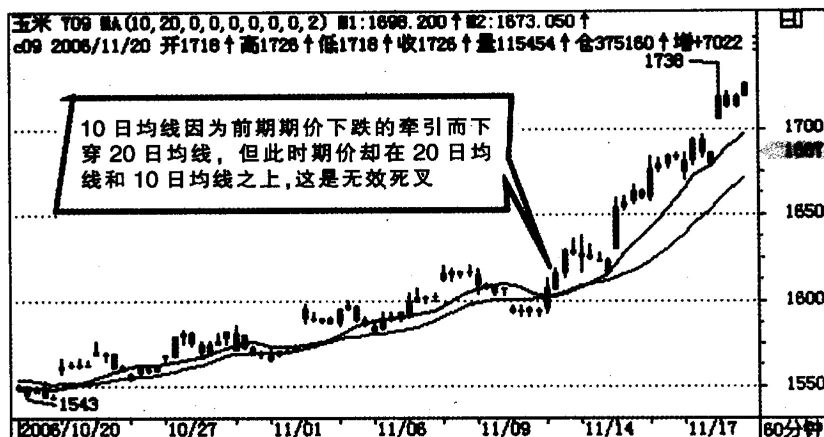


图 2-16

跌破 20 日均线，但跌幅一般不会很深，期价会很快被拉起。并再次形成期价与 20 日均线同步上升的格局，这时也是一个较好的买入开仓机会。

（15） 均线有效死叉是卖出信号的原理。当 10 日均线由上升转为走平后，期价从 10 日均线的上方向下跌破 10 日均线，而后期价沿 10 日均线下行，10 日均线下穿 20 日均线，K 线的收盘价收在 10 日均线和 20 日均线之下，此时是卖出开仓的最佳时机，也是多头平仓的最佳时机，见图 2-17 所示。

经过期价的持续上涨后，期价到达高位区，在某一区域盘整，这时 10 日均线与 20 日均线的上升幅度与速度都已减缓，但 20 日均线是很难在短时间内迅速改变运行方向的，10 日均线由于参数时间较短，对价格变化较敏感，一旦 10 日均线在形态上表现为类似抛物线图形，并下穿 20 日均线，表明多头在此区域受到强力阻击，空头的力量正在逐步加大，此时是多头最危险的时刻，标志着均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

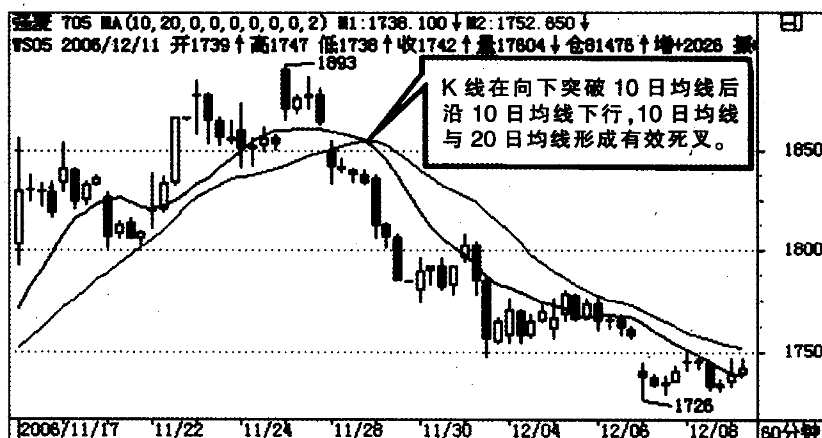


图 2-17

的原有趋势在改变。由于均线的原有趋势改变后，往往会沿着下跌趋势运行一段时间和空间，再加上这段时间与空间的不可预测性，这时就是一个卖出开仓信号和多头止损止赢信号，也是第一时间止赢或止损的最佳位置，见图 2-18 所示。

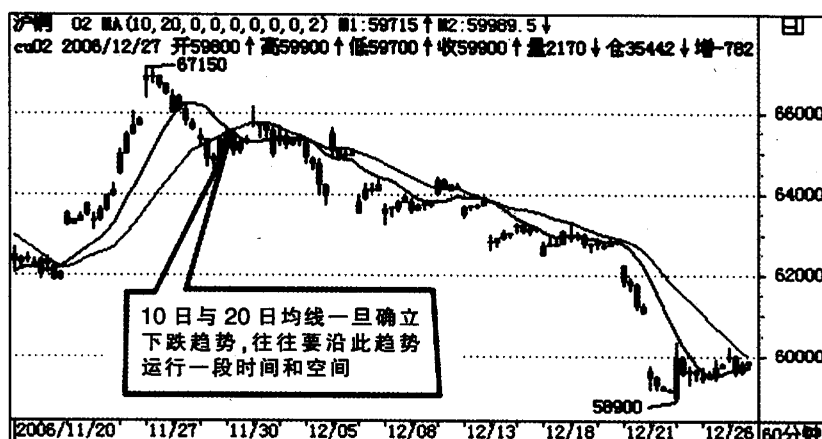


图 2-18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（16） 均线无效金叉是卖出信号的原理。当均线一直呈下跌趋势，期价却反弹向上突破了 10 日均线和 20 日均线，10 日均线在期价前期上升的牵引下上穿了 20 日均线，但期价的收盘价却收在了 10 日均线和 20 日均线之下，这就是无效金叉状态。之后期价不涨反跌，导致 10 日均线很快又下穿 20 日均线，形成有效死叉，均线从新呈现下降趋势，这是卖出开仓信号，也是多头止赢止损信号，见图 2-19 所示。

均线形成明显下跌趋势后，在短期内下跌趋势很难改变。也就是说多头如不止赢或止损，期价不会很快反弹，或反弹也反弹不到开仓价位，空头不会轻易马上就让多头解套并赚钱。除非基本面突然发生了巨大变化，或有大资金因突发事件仓促介入做多。虽然因买盘介入使期货合约价格再次回升，但抛盘依然很大。所以，期价会再次回落，这时就是多头止赢或止损逢高出局的卖点，也是空头开仓最佳时机。

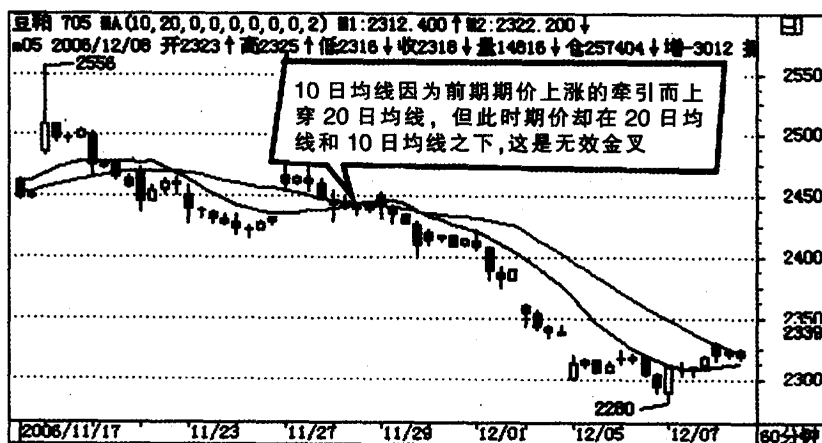


图 2-19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（17）期价反弹到 20 日均线再度下跌是卖出信号的原理。当期价运行在 20 日均线之下，20 日均线也在不断的下行时，此时期价会由于远离 20 日均线而发生反弹，期价反弹并向 20 日均线靠拢，但 10 日均线没有上穿 20 日均线就又开始下跌，此时是多头止赢或止损的卖点，也是空头开仓的最佳时机，见图 2-20 所示。

由于均线呈下降趋势，此时说明在一段时间内，所持有的多头期货合约都是亏损的，由于期货价格趋势已经转坏，则期货价格上涨所遇到的止赢止损的抛压极大，此时发生的反弹，并不是期货价格的再次上涨行情。所以，在期价反弹至 20 日均线附近时，是最好的多头止赢或止损机会，也是空头开仓最好时机。

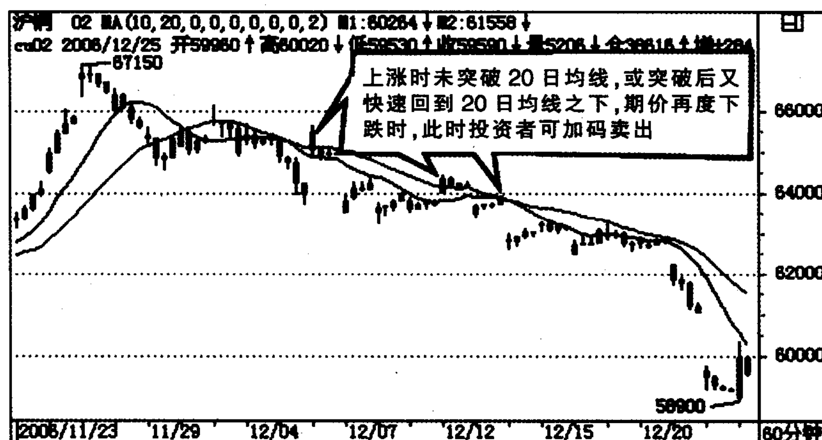


图 2-20

3. 复制均线盈利模式应用在股指期货中的实战案例

均线在股指期货投机交易实战应用中与商品期货用法相同，一般用在 60 分钟 K 线图上准确率较高，以目前股指期货仿真交易走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势为例进行实战剖析。

（1） 均线有效金叉买入，见图 2-21 所示。

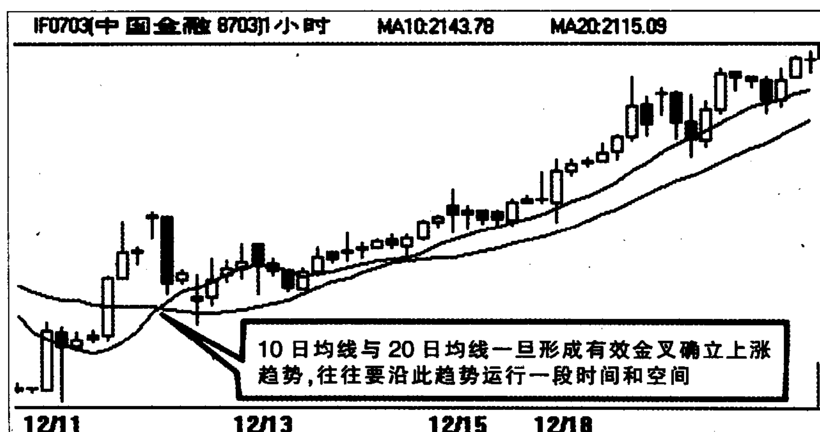


图 2-21

（2） 期价跌到 20 日均线再度上升时可加码买入，见图 2-22 所示。

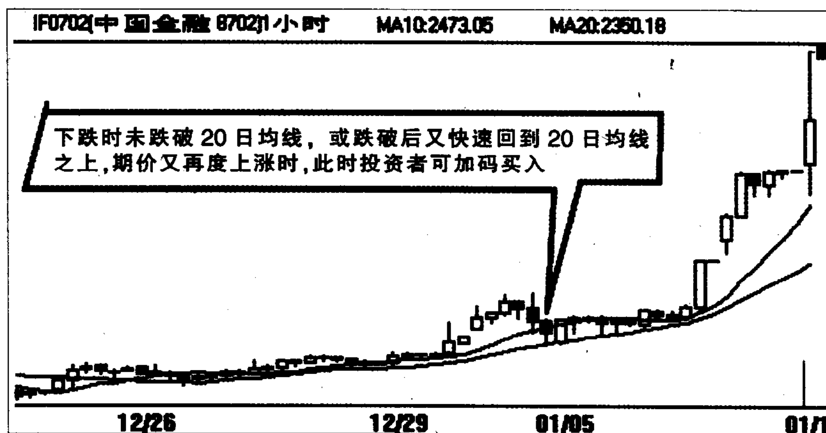


图 2-22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3） 均线无效死叉买入，见图 2-23 所示。

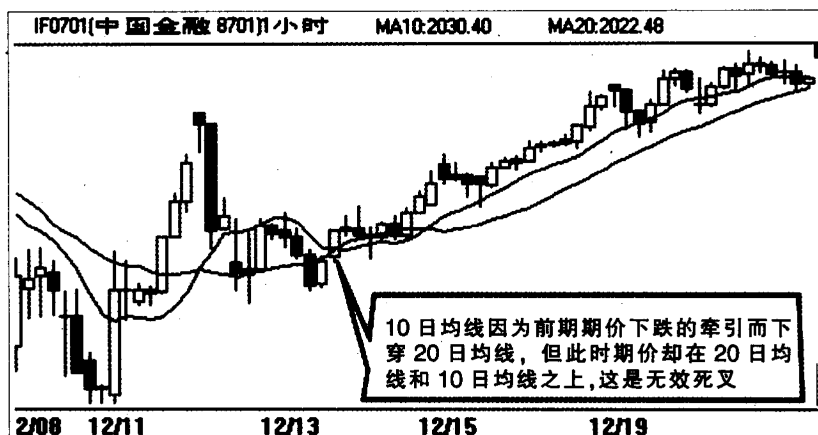


图 2-23

（4） 均线有效死叉卖出，见图 2-24 所示。

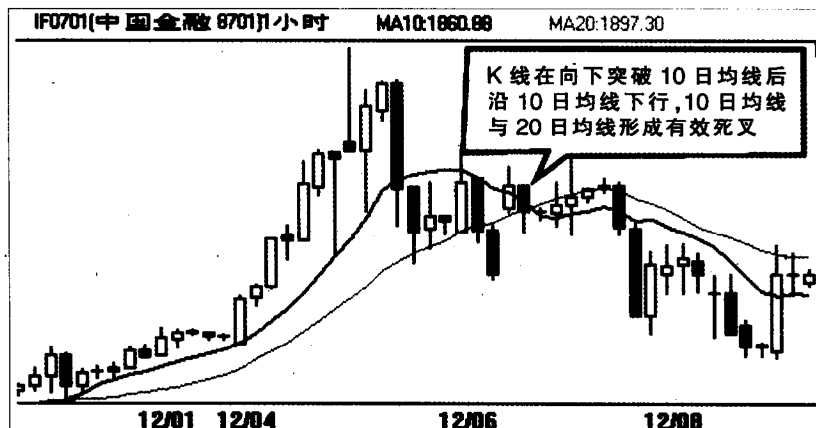


图 2-24

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 复制移动平均线盈利模式要点提示

由于移动平均线具有涨时助涨、跌时助跌特征，同时也使得它在价格走势中起支撑线和阻力线的作用。移动平均线的被突破，实际上是支撑线和阻力线被突破。

（1） 均线的优点。

① 应用移动平均线可观察价格总体走势，不考虑价格的偶然变动，这样可自动选择出入市的时机。

② 平均线能显示“买卖”的信号，将风险水平降低。无论平均线变化怎样，但反映买或卖信号的途径则一样。即是，若价格（一定要用收盘价）向下穿破移动平均线，便是卖出信号。反之，若价格向上突破移动平均线，便是买入信号。利用移动平均线，作为买入或卖出信号，通常可获得颇为可观的投资回报，尤其是当价格刚开始上升或下降时。

③ 平均线分析比较简单，使投资者能清楚了解当前价格动向。

（2） 均线的缺点。

① 移动平均线变动缓慢，不易把握价格趋势的高峰与低谷。

② 在价格波幅不大的牛市期间，平均线折中于价格之中，出现上下交错型的卖出买入信号。使分析者无法定论。

③ 平均线的日数没有一定标准和规定，常根据市场的特征和不同发展阶段进行设置。由于分析者的思维定式各有不同，投资者在拟定计算移动平均线的日子前，必须先清楚了解自己的投资目标。若是短线投资者，一般应选用 10 天移动平均线，中线投资者应选用 30 天移动平均线，长期投资者则应选用 60 天移动平均线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但也有很多投资者选用 120 天移动平均线，用来判断现时市场是牛市或熊市。若价格在 120 天移动平均线之下，则是熊市。相反，若价格在 120 天移动平均线之上，则是牛市。

第二节　MACD 确认趋势底部顶部的盈利方法

1. MACD 的市场含义

MACD 是一种追踪价格趋势的技术分析工具,MACD 原文为 Moving Average Convergence and Divergence，原意是平滑异动移动平均线。所以也称 MACD 为指数平滑异动移动平均线。原理为利用短期与长期移动平均线之间的差离，作为分析买卖点的基础。运用两条移动平均线相互背离，相互验证的交易法则，就可以得出指数平滑移动平均线(MACD)。它是运用快速和慢速移动平均线交叉换位、合并分离的特性加以双重平滑运算，来判断买卖时机。该指标在期市中具有重大实践意义。

其公式为：

DIFF:EMA(CLOSE,12)-EMA(CLOSE,26),COLORWHITE;

DEA:EMA(DIFF,10),COLORYELLOW;

2×(DIFF-DEA),COLORSTICK;

算法：

DIFF 线：收盘价短期、长期指数平滑移动平均线间的差。

DEA 线：DIFF 线的 M 日指数平滑移动平均线。

MACD 线：DIFF 线与 DEA 线的差，彩色柱状线。

参数：S(短期)；P(长期)；M 天数，一般为 12、26、10 天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 复制 MACD 盈利模式应用在商品期货中的实战案例

运用移动平均线(MA)判研买卖时机在趋势明显时收效甚大，但如果碰到盘整形态时，移动平均线会发出频繁而不准确的信号。根据移动平均线原理发展出来的指数平滑异同移动平均线可以去掉移动平均线发出的虚假信号，同时能够保持平均线的效果。在期货投机交易中，MACD 的默认值 12、26、10 一般应用在 5 分钟 K 线图上效果较好。

（1） DIFF 与 DEA 均为正值，即都在零轴线以上时，大势属多头市场，DIFF 向上突破 DEA 是买入信号，见图 2-25 所示。在实战中，DIFF 因是快速 (短期)平滑移动平均线，默认值一般为 12，而 DEA 因是慢速(长期)平滑移动平均线，默认值一般为 26。

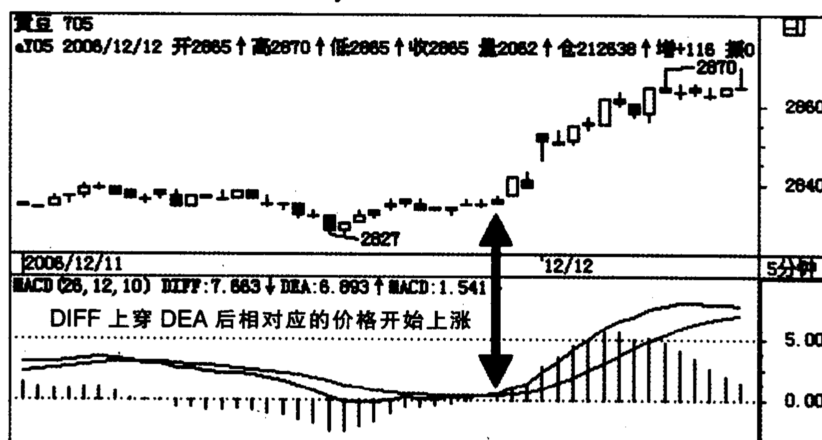


图 2-25

（2） DIFF 与 DEA 均为负值，即都在零轴线以下时，大势属空头市场，DIFF 向下跌破 DEA 是卖出信号，见图 2-26 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

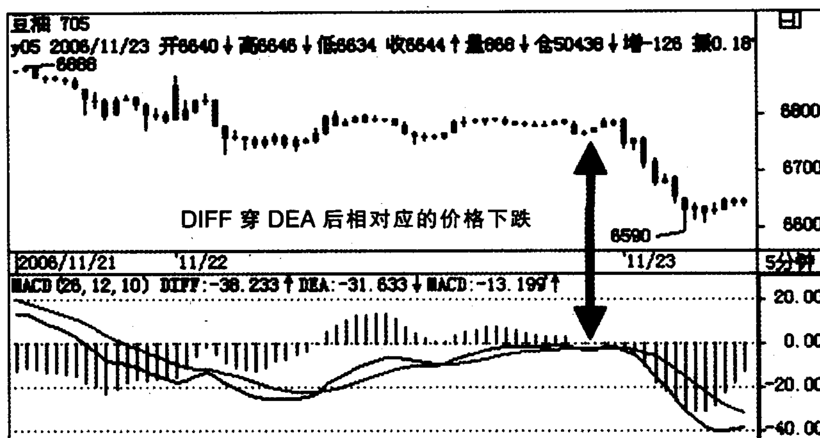


图 2-26

（3） 当 DEA 线与 K 线趋势发生背离时为反转信号。

① 当下跌行情未结束时，DEA 线与 K 线趋势发生背离时为卖出信号，见图 2-27 所示。

② 当上升行情未结束时，DEA 线与 K 线趋势发生背离时为买入信号，见图 2-28 所示。

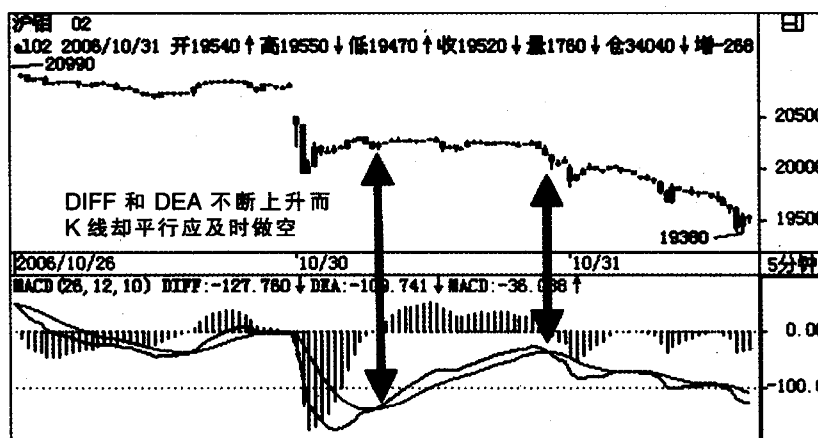


图 2-27

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

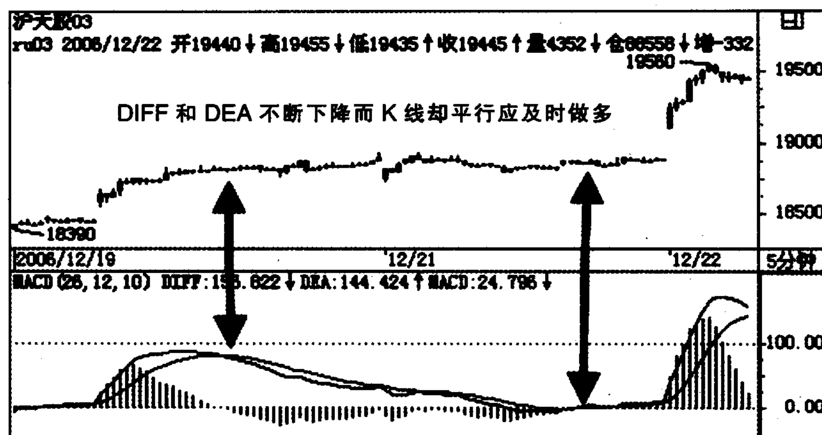


图 2-28

3. 复制 MACD 盈利模式应用在股指期货中的实战案例

同商品期货分析一样，当 DIFF 上穿 DEA 后价格会出现上涨，当 DIFF 下穿 DEA 后价格会出现下跌，见图 2-29 至图 2-32 所示。

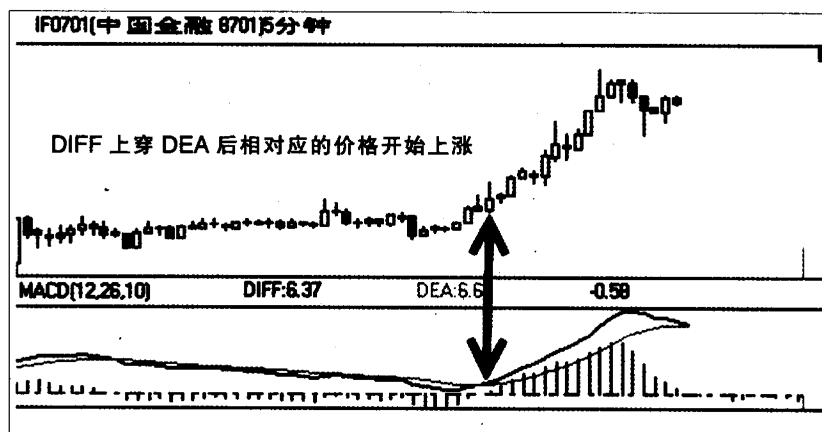


图 2-29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

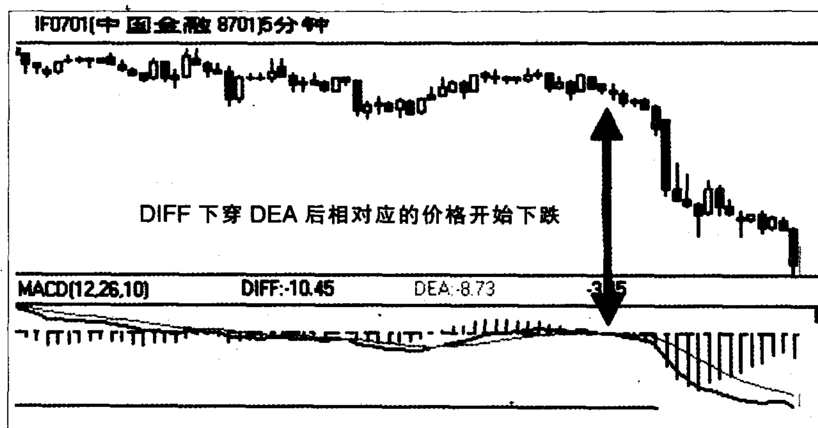


图 2-30

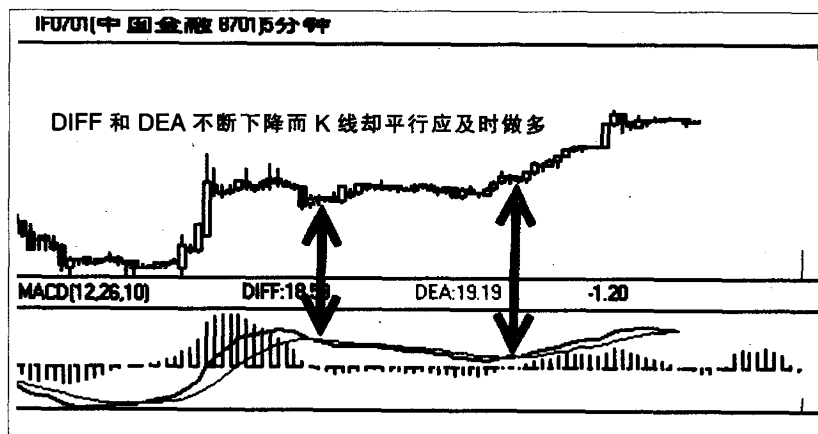


图 2-31

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

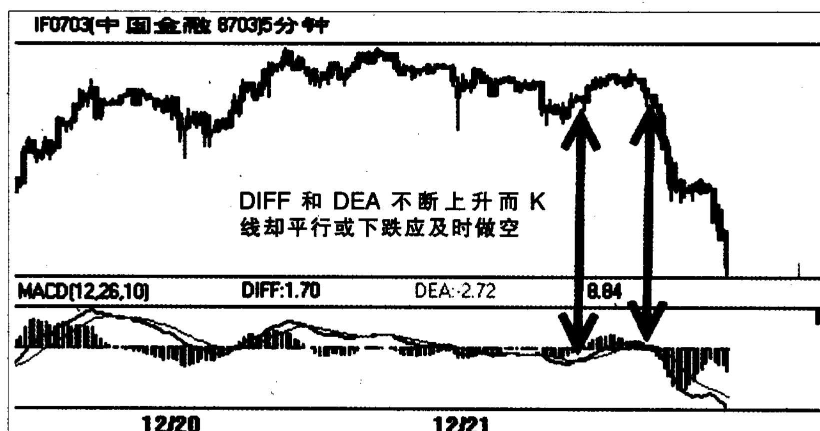


图 2-32

4. 复制 MACD 盈利模式要点提示

MACD 是近来美国所创的技术分析工具，吸收了移动平均线的优点。根据移动平均线原理所发展出来的 MACD，一是克服了移动平均线假信号频繁的缺陷，二是能确保移动平均线最大的战果。

（1） MACD 的优点。

① 自动定义目前市场趋势向上或向下，避免逆势操作潜伏风险。

② 在认定主要趋势后制定买卖策略避免无谓的买卖次数。

③ 若错把熊市当牛市，损失亦会受到控制而不致葬身牛腹。

（2） MACD 的缺点。

① 无法在升势之最高点发出卖出信号及无法在跌势最低点发出买入信号，即信号来得慢些。

② 虽然买卖次数能控制到最少，但无法在最高或最低价介入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或退出。

MACD 在使用过程中默认值一般为 12、26、10，短线操作者或日内操作者用起来比较顺手，可大的波段却很难把握。因此，如果想捕捉大的波段，可修改默认值即可。通过长期的实盘交易发现，把默认值 12 改为 60，把默认值 26 改为 100，默认值 10 不变，用于捕捉追踪大波段准确率较高，盈利率更大。

第三节 趋势线确认趋势底部顶部的盈利方法

1. 趋势线的市场含义

趋势线与趋势是相互关联的，趋势简单地说就是期价波动的方向。投资者如果用心观察期价走势图很容易发现，过去期价的变动并不是毫无规律随意升跌，而是总体沿着一定的方向波动。

只要是上升趋势，每一段涨势都持续不断地向上穿越先前所创高点，中间夹杂的下跌走势，都不会向下跌破前一波跌势的最低点。总之，上升趋势是由高点与低点都不断出现新高价的走势构成。

而下降趋势，是指每一段跌势都持续不地向下跌破先前所创的低点，中间夹杂的反弹走势，都不会向上穿越前一波反弹的高点。总之，下降趋势是由低点与高点都不断出现新低价的一系列价格走势构成。

一般讲，上升趋势里，投资者都在等待回档时机做多。下跌趋势里，投资者都在等待反弹做空。

期价遵循趋势发展，这种趋势有可能上升、或下跌、或横向发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

展。而它们向一个方向波动的时间有可能很长，也可能很短，从时间上划分，分别为长期趋势、中期趋势、短期趋势。当期价受到外来力量影响，趋势走到尽头，就发生了反转，朝相反方向运动。周而复始，循环演变。

在许多时候，期价波动不但遵循趋势上升下跌，且许多下跌趋势的高点，都止于同一条向下倾斜的直线上。而有的时候，上涨趋势的低点，多数都落在同一条向上倾斜的直线上。就连持续几年的长期趋势有时也同样如此。

所以，期价的上升波动是由一连串期价波动组成，这些波动的低点相连接，就形成了一条向上倾斜的直线，见图 2-33 所示。

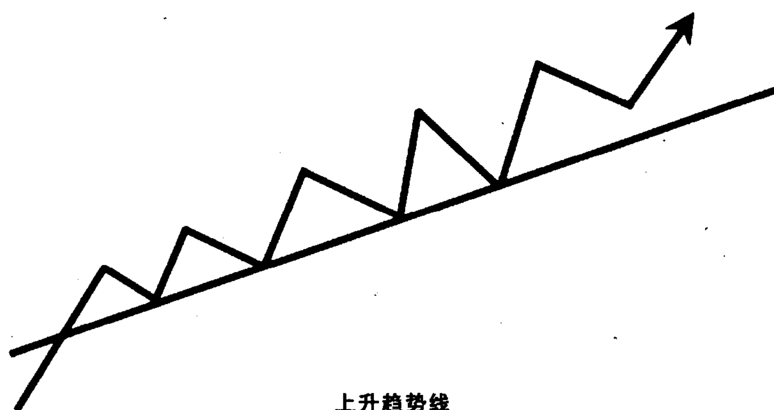
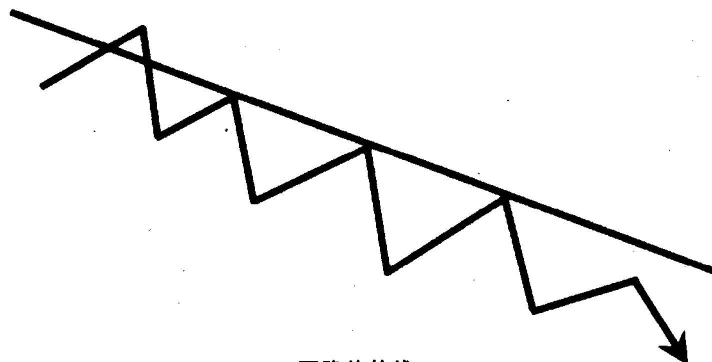


图 2-33

下跌波动有时也同样是由一连串的波动组成，这些波动的高点相连接，就形成一条向下倾斜的直线，见图 2-34 所示。

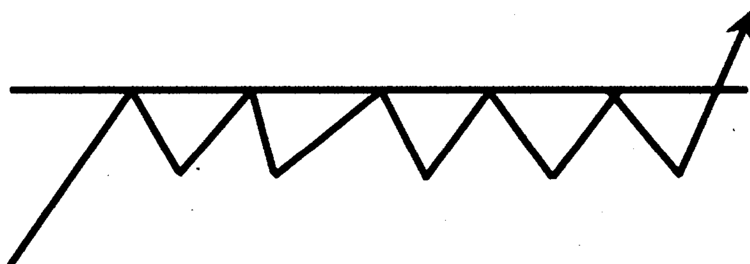
有时这一条直线既不向上倾斜，也不向下倾斜，而是横向波动，这些点相连就是横向趋势线，见图 2-35、图 2-36 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下降趋势线

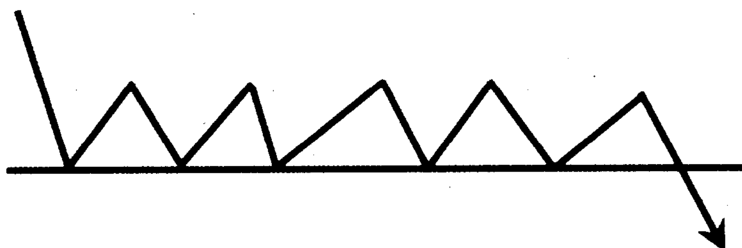
图 2-34



横向趋势线向上突破

图 2-35

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



横向趋势线向下突破

图 2-36

不论这些直线的波动方向是向下还是向上或者横向波动，这些反映期价波动方向的直线，统称趋势线。

2. 复制趋势线盈利模式应用在商品期货中的实战案例

趋势线在实战应用中一般短期趋势交易采用 5 分钟 K 线图上画制。中期趋势交易采用 30 分钟或 60 分钟 K 线图上画制。长期趋势交易采用日 K 线图上画制。但画制和辨别的方法是一样的，下面只在 5 分钟 K 线图上画制趋势线举例说明。

趋势线究竟应该如何画，如何画出具有真正具有指导意义的趋势线呢。可以概括地说，长期趋势是由几段中期行情组成。由期价的上一波长期上升行情形成的最高价，与现阶段长期下跌行情的第一个中期折反走势的高点相连接，所形成的一条向下倾斜的压力线，被称为长期下跌行情的下跌趋势线。中期下跌趋势线是由期价的上一波中期行情形成的最高价，与现阶段中期行情的第一个短期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

折反走势的最高点相连接，所形成的向下倾斜的压力线，被称为中期行情的下跌趋势线，见图 2-37 所示。

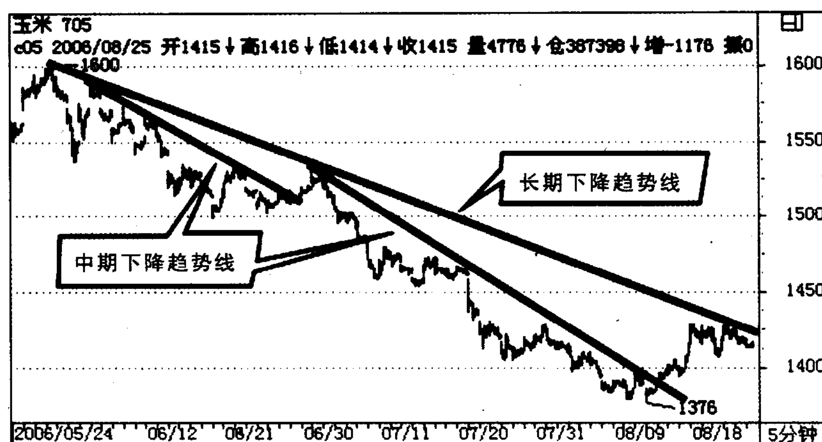


图 2-37

由最近的长期下跌行情产生的最低点，与现在这一波长期上涨行情的第一个中期折反走势的最低点，相连接成的一条向上倾斜的下档支撑线，被称之为长期上升行情趋势线。中期趋势线是由几个短期趋势所组成，因此中期上升趋势线的画法，由期价的最近的中期下跌行情产生的最低点，与现在这一波中期上涨行情的第一个短期折反走势的最低点，相连接成的一条向上倾斜的支撑线，被称之为中期上升行情趋势线，见图 2-38 所示。

横向趋势线被有效突破后，价格沿突破方向波动的幅度一般情况下都会很大，见图 2-39、图 2-40 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2–38

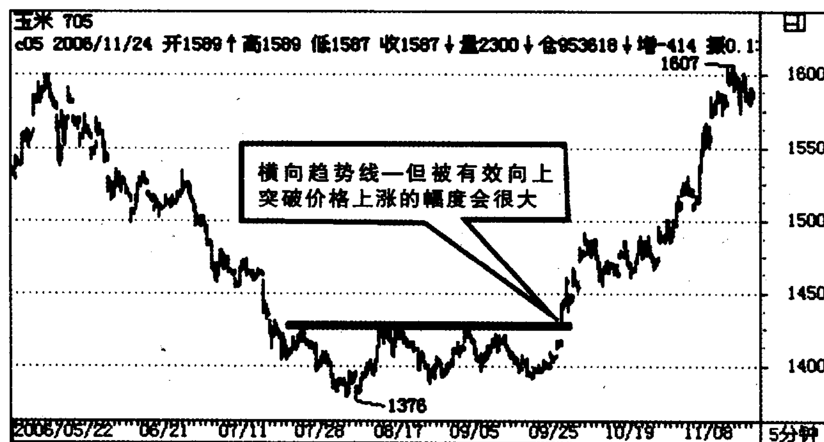


图 2–39

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

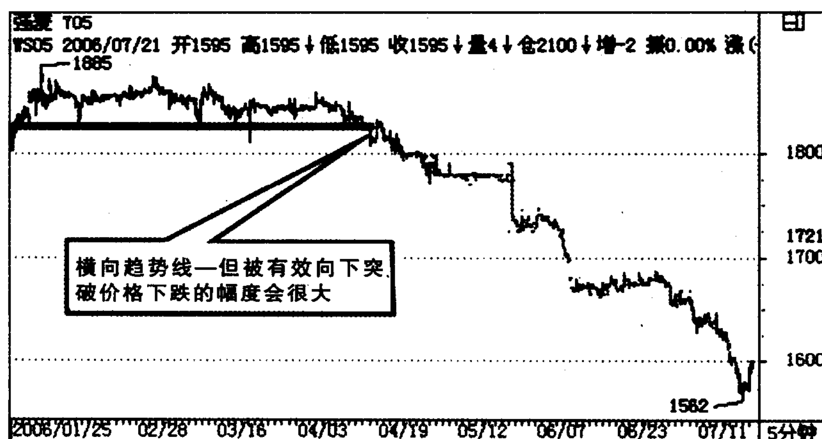


图 2-40

期价朝一个方向波动到一定时候，总要改变方向，对于新趋势的开始，必须从突破的有效性加以确认。不论是向上还是向下突破，期价突破趋势线时还不能确认就是有效突破，也就是不能确认一波上升或下降行情就将开始。有效的趋势线突破必须是在突破趋势线后，继续突破最近的一个阻力位或支撑位，收盘价必须超过离趋势线最近的阻力位或支撑位才为有效突破，超过时的 K 线收盘价幅度超过的越大越好。只有收盘价超过了阻力位或支撑位后趋势线才能终止延伸，新的趋势由此确立。如果收盘价不能有效突破阻力位或支撑位，趋势线应不断按原方向延伸。

3. 复制趋势线盈利模式应用在股指期货中的实战案例

趋势线应用于股指期货价格走势分析的方法与商品期货相同，见图 2-41、图 2-42 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2-41

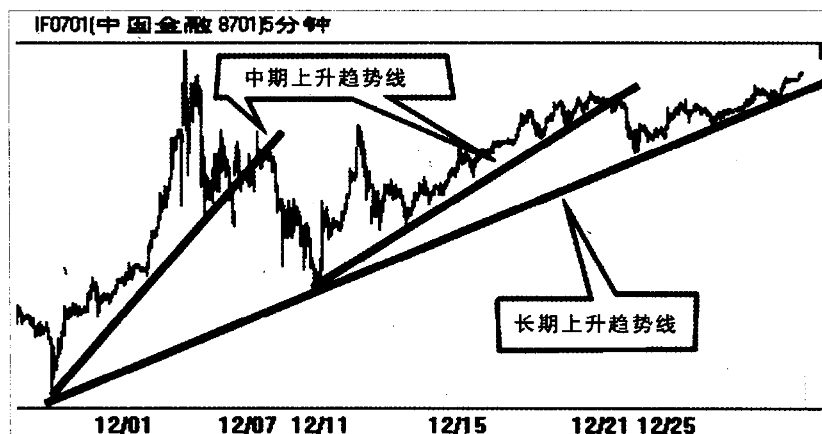


图 2-42

从图 2-41 的走势看，交易者是可以忽视自己的最初分析的，因为向上的趋势线一直在延续，每次价格回落到上升趋势线时便获得支撑向上反弹。这是一种非常简单，容易操作的模式。可以通过这一例子看出，交易者等到价格回落到上升趋势线附近时便可以进场做多，这也是通过技术分析得出的明确做多位置，也是明智的做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多决策时机。

一般讲，采用趋势线进行投机交易成功的概率有 90%。失败则是在期价较弱的市道中，下行跌破上升趋势线的时候。在这种情况下，买入后不久可能就发现 K 线的收盘价收在了上升趋线之下，于是在有效向下突破上升趋势线之后便平多翻空。趋势线是有力的工具，但不是百分之百可靠的。在趋势确定的时候，虽然失败的概率会很小，但也会有例外。不过，当强的趋势被期望的价格所确认有效突破的时候，就应该毫不犹豫的进场。投机交易者应该知道炒期货炒的是今天的期价，而不是昨天或明天的信息。

趋势线在很大程度上有助于辨别后市很可能产生某一特定结果的市场状态，是一套投机交易成功概率较大的交易决策管理方案。

4. 复制趋势线盈利模式要点提示

趋势线持续的时间越久，这条趋势线就越有参考意义。这是因为越是经过越多的支撑与阻力，发现这一条趋势线的投资者就越多，加入到高抛低吸的行列里来，来利用这条趋势线赚取利润，使这条趋势线越来越牢固。但要注意的是底部与底部，顶部与顶部之间的时间间隔不可太近。

一条过于陡峭的趋势线，通常不具有实质意义，总体来说 30 度到 45 度的趋势线最有意义。这主要是因为陡峭的上升趋势线，是期价上涨速度较快造成的。这时投资者平均成本较低，随着期价的上涨，获利越来越丰厚，这样越向上抛压就越大，很容易产生巨大的获利回吐造成期价狂跌。而一条陡峭的下跌趋势线，说明投资者持仓成本很低，大多已经盈利较大，随着期价的下跌，往往很容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易因投资者的盈利较大而产生强烈的买入对冲和逢低做多交易，而改变期价波动的方向。

因此，只有经过充分换手的趋势线才是稳定的，所以，一条陡峭的趋势线通常不具有实质的参考意义。

在下跌过程中，期价在市场气氛较为热烈的情况下，大幅反弹形成的高点相连接，构成的一条向下倾斜的上档压力线；以及上涨过程中，在悲观的气氛下冲击形成的恐慌性低点，相连接的一条向上倾斜的下档支撑线；是最具意义的趋势线。

（1） 趋势线一旦出现，期价上涨或下跌至趋势线附近时，往往会对期价的波动产生一定的支撑或阻力的作用，因此可以作为卖买的参考。

（2） 当趋势线被有效的上涨或下跌所突破时，往往预示行情已经发生逆转，投资者应考虑做多或做空，以获取利润或减少亏损。

（3） 投资者常常因追逐短线价差而造成踏空，趋势线能够帮助我们认清大势，以免因小失大。

（4） 上升趋势线是连接各波动的低点，不是各波动的高点。下降趋势线是连接各波动的高点，并不是各波动的低点。

（5） 当期价突破趋势线时，突破的可信度可从下列几点判断：

① 假如在一根 K 线的交易时间里突破了趋势线，但其收盘价并没有收在趋势线之上或之下，这并不算是突破，可以忽略它，而这条趋势线仍然有效。

② 当期价上升冲破下降趋势线的阻力时需要有大量成交增加的配合。但向下跌破上升趋势线支撑则不必如此，通常突破时 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相对应的成交量并不增加。不过，与突破后的第二根 K 线相对应的成交量会有增大的现象。

③ 当突破趋势线时出现缺口，这突破将是强而有力。

（6） 有经验的技术性分析者经常在图表上画出各条不同的试验性趋势线，当证明其趋势线毫无意义时，就会将之擦掉，只保留具有分析意义的趋势线。此外，还会不断地修正原来的趋势线，例如当期价跌破上升趋势线后又立即回升到趋势线上面，分析者就应该从第一个低点和最新形成的低点重划出一条新线，或是从第二个低点和新低点修订出更有效的趋势线。

（7） 价格随着固定的趋势线移动时间愈久，这趋势就越可靠。趋势线与水平所成的角度愈陡愈容易被一个短的横向整理所突破，因此愈平愈具有技术性意义。

（8） 在很多时候，经常可以看见这样的情况，当一个长期趋势线形成之后，可以明显的发现，每一次期价探底回落的低点，往往是前一个成交密集区域的高点阻力位。

（9） 而一个下跌趋势中期价反弹的高点，又往往止于前一个成交密集区域的低点。从这种现象可以看出，每一个形态一旦形成，它的阻力位被突破之后，往往成为一条上升趋势的一个下档支撑，而不会被跌破。每当一个形态的下档支撑被跌破，往往就有可能成为一个下跌趋势线的反弹高点阻力位。

（10） 趋势线表明当期价向其固定方向移动时，它非常有可能沿着这条线继续移动。

（11） 当上升的价格向下跌破趋势时，就是一个卖出平仓和卖出开仓的信号。在没有跌破趋势线之前，上升趋线就是每一次期价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回落的支撑。

（12） 当价格向上突破趋势时，就是一个买入平仓和买入开仓信号。在期价没有向上突破趋势线之前，下跌的价格向趋势线的回升就是每一次回升的阻力。

（13） 每一条上升趋势线，需要两个明显的底部，才能决定，每一条下跌趋势线，则需要两个顶点，见图 2-43 所示。

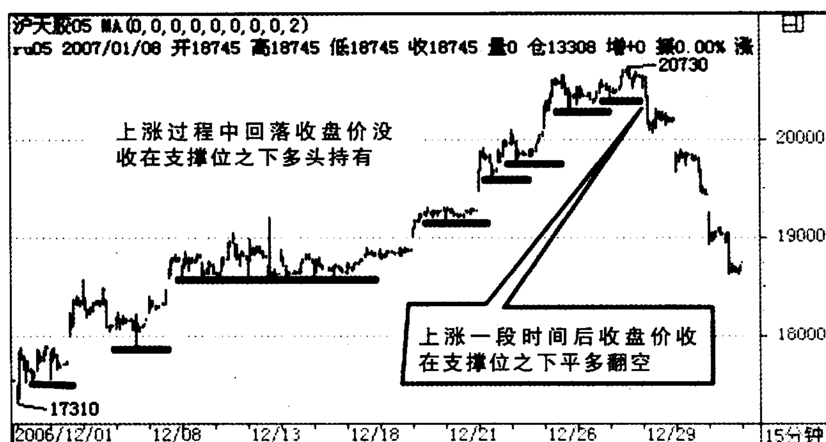


图 2-43

（14） 期价的上升与下跌，在各种趋势之末期，皆有加速上升与加速下跌之现象。因此，趋势反转的顶部或底部，大都有远离趋势线现象。

总之，趋势线是为成功的投机交易提供什么时候开仓、什么时候平仓、什么时候止损的交易决策策略信号的。

其实，每一位交易者都有一种强烈的愿望，希望买进时可以买进最低价，卖出时尽可能的卖到最高价位。因为，交易者总是审视期价的波动趋势，希望在上升趋势的回档过程中，以过去的低点作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为参照物，在尽量低的价位买进。当交易者发现期价在上升过程中，每一波行情总是一波接着一波，不断创出新高，而低点也一底高过一底时，交易者就会不约而同的通过衡量期价波动的角度，在回落到上一个低点之前进场买进，而卖出的交易者也随着期价的下跌，逐步减少卖出。这样就逐步形成了一条向上倾斜的购买力，买进的欲望越强烈，这条上升的需求线就越陡峭。这也是上升趋势线的形成原因。

当期价回落的低点，屡次都在同一条直线上止跌上升时，就会有越来越多的交易者，加入到逢低买进的队伍中，造成支撑更强劲。因此，在很多时候，制造一条上升趋势对于期价的上涨，往往可以起到事半功倍的效果。

期价在下跌过程中，多头交易者总是希望最大限度地减少损失，而空头交易者总是希望最大限度的在高位开仓。因此产生尽量卖高点的念头，从期价过去运动的轨迹中发现，期价每一次反弹的高点，都较前一个期价反弹的高点略低，于是交易者就会通过观察期价向下倾斜的角度，在前一个高点前卖出平仓或卖出开仓。这种预期心理，造成空头交易者随着期价的反弹逐步卖出，越接近前期高点卖压越重。因此形成了一条向下倾斜的趋势线，这也是下跌趋势线形成的原因。

第四节 支撑位与阻力位确认趋势的盈利方法

1. 支撑位与阻力位的含义

支撑位是指在期价下跌时可能遇到支撑，从而止跌回稳的价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位。当价格跌到某个价位附近时，价格停止下跌，甚至有可能还有回升，这是因为多方在这个位置买入或空头力量因某种原因减弱造成的。支撑位起到了阻止价格继续下跌的作用，如果能在实战中比较准确的判断出支撑线所在的位置，也就把握了一次较好的做多时机。

阻力位则是指在期价上升时可能遇到压力，从而反转下跌的价位。当价格上涨到某价位附近时，价格会停止上涨，甚至回落，这是因为空方在此的抛压已轻或多头获利较多平仓造成的。阻力位起到了阻止价格继续上升的作用，这个起着阻止或暂时阻止价格继续上升的价位就是阻力位所在的位置。

但是，在实践中不要产生这样的误解，认为只有在下跌行情中才有支撑位，只有在上升行情中才有阻力位。其实，在下跌行情中也有阻力位，在上升行情中也有支撑位。由于在下跌行情中交易者最关注的是跌到什么地方才能结束，关心支撑位就多一些。在上升行情中人们更关注涨到什么价位期价会回调，所以关心阻力位就多一些。

最初的支撑和阻力就是简单的指出价格位置，后来发展了支撑位和阻力位的概念。支撑和阻力扩大成了一个区域，通常的选择支撑位和阻力位的方法是前期的高点和低点或成交密集区。

2. 复制支撑位与阻力位盈利模式应用在商品期货中的实战案例

支撑位与阻力位在实战中应用于 15 分钟 K 线图准确率较高，见图 2-43、图 2-44 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

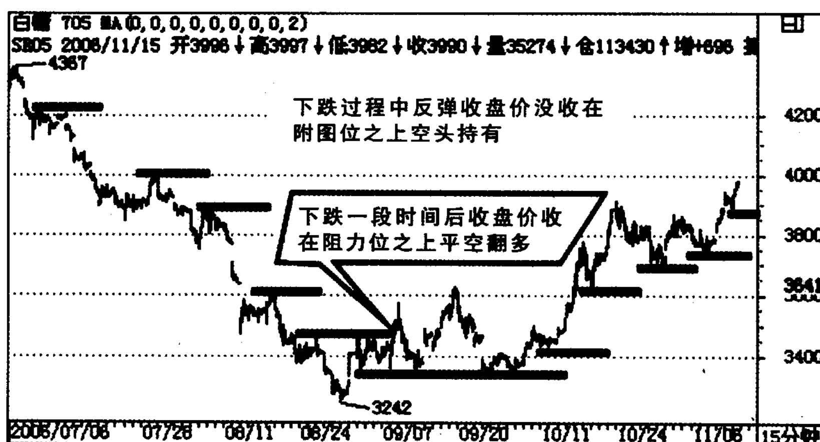


图 2-44

从图 2-43 的走势中可以看出，在上涨过程中价格走势只要不反转，每次回落 K 线的收盘价都不会收在支撑位之下，而是回落到支撑位即开始新的一轮上涨。可是，一旦 K 线的收盘价收在支撑位之下，就说明价格走势从此改变，将出现一波下跌。

从图 2-44 的走势中可以看出，在下跌过程中价格走势只要不反转，每次反弹 K 线的收盘价都不会收在阻力位之上，而是反弹到阻力位即开始新的一轮下跌。可是，一旦 K 线的收盘价收在阻力位之上，就说明走势从此改变，将出现一波上涨。

在期货市场进行投机交易必须控制两个基本因素，就是进入市场的开仓时机和退出市场的平仓时机，进场依赖于选择的开仓方向与行情走势一样，退出平仓则意味着趋势改变了方向。每天市场中都有很多交易机会，它们以不同的形式和大小出现。

从上面的图例中可以明确的发现，当上升趋势出现在下跌趋势刚刚结束时，这是新趋势最弱的地方。在这个区域交易者需要具有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

识别突破的技巧，也要具有高水平的止损经验和接受错误开始的能力。当趋势形成后，不断延伸的过程是最稳定的部分，这时趋势呈现出风险较小，头寸易于管理。因为单边趋势形成后，价格向相反方向波动的幅度会减小。这时价格突然下跌触及支撑位条件或上涨触及阻力位的可能性极小。

当新的趋势开始时，向上转折的信号就是向上有效突破阻力位，向下转折的信号就上向下有效突破支撑位。

3. 复制支撑位与阻力位盈利模式应用在股指期货中的实战案例

支撑位与阻力位应用在股指期货实战中的测市方法跟商品期一样，见图 2-45、图 2-46、图 2-47 所示。

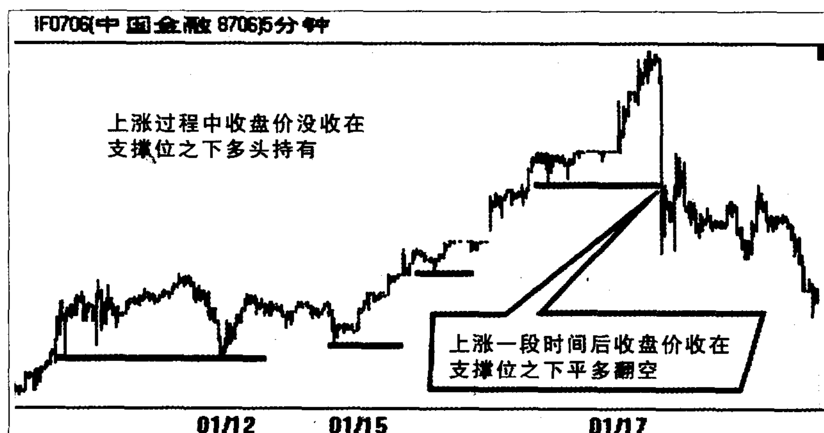


图 2-45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

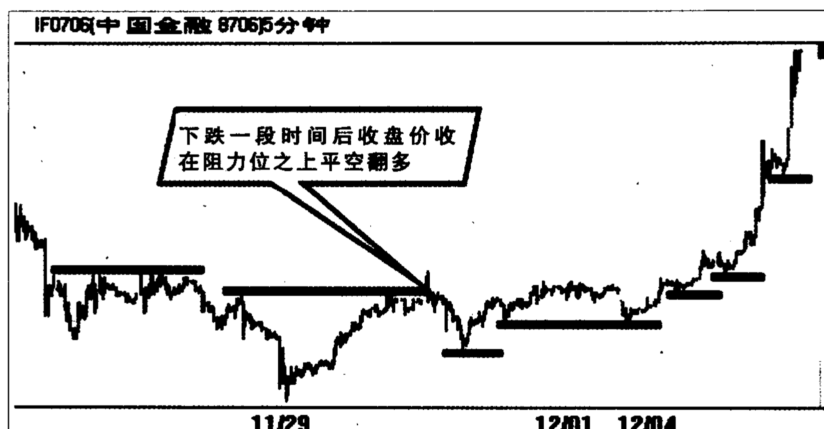


图 2-46



图 2-47

4. 复制支撑位与阻力位盈利模式要点提示

支撑位与阻力位在操作中把握行情多空翻转的成功概率较大，其精髓思想在于顺势操作，通过对支撑位与阻力位的具体确认和可靠性确认作进一步研究之后，有助于对行情运行节奏有更好的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把握。

简单来讲，支撑位与阻力位就是一个在涨势或者跌势中起到承上启下，通过休整而再次积蓄动能的过程，接下来期价还将按照原来的方向继续发展。

支撑位与阻力位最大的意义就在于它是顺应原有趋势，在一轮上涨或者下跌之后，进行休整，重新积蓄动能推动期价按照原有趋势加速运行。由于支撑位与阻力位是在一段单边趋势运行过程中出现的，所以在操作中支撑位与阻力位不会有猜底或猜顶的风险。

阻力位和支撑位的目的不是定义市场未来表现，只是绘绘制了交易者预期的交易计划。阻力位和支撑位不会告诉交易者市场要做什么，也不会预测市场如何发展。但收盘价位于阻力位之上或支撑位之下时却告诉了交易者应该做什么。同时，也说明原有的趋势已不再可靠。

虽然阻力位和支撑位被有效突破时发出的交易决策信号不一定是百分之百准确的，但它发出的交易决策信号在很大程度上有很高的成功概率。

通过理解期价上涨或下跌的性质和阻力位、支撑位的可靠性，来进行交易决策达到更有效地交易效果。当然，在交易决策后开仓位置，并不是决定止损位置的依据，就是说止损的位置并不依赖于开仓价位，因为止损水平是随着期价变化形成的阻力位或支撑位而变化的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

跨月套利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 跨月套利的应用及盈利模式的复制

1. 跨月套利的含义

跨月套利，是指买入A月期货合约的同时，卖出同一商品B月的期货合约，具有风险小甚至无风险的特点。

跨月套利在持仓过程中也有出现负基差小幅亏损现象，但根据期货价格波动原理，经过一段时间的持仓，负基差还会变为正基差，等正基差扩大后再分别平仓。因此，跨月套利能够把投资风险控制在有限的时间和有限的范围内，最终获取较为稳定的价差收益。

套利交易是根据价差，从期货交易合约中获取较为稳定的价差收益。它与投机交易和套期保值不同：一是交易目的不同，二是出发点不同，三是动机不同。投机纯粹是为了获利而在市场中赚取风险利润。套期保值主要是为了规避现货价格波动风险。而套利交易则是根据价差从期货交易合约中获取较为稳定的价差收益。

2. 无风险跨月套利介入时机确认

（1） 牛市套利。

又称买空套利，是指在牛市中，期货价格不断上扬，交易者买进近期期货合约，同时卖出远期期货合约，并寄希望于在看涨的市场气氛中，由于商品短缺，近期合约的价格上涨幅度会远远大于远期合约的价格上涨幅度。反之，若市场不涨反跌，则希望近期合约的价格下跌幅度会小于远期合约的价格下跌幅度，即是利用近期月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

份在牛市中起领涨做用和抗跌性强的特点，使其组合头寸获利可能性大大增加。

如大豆期货，一轮牛市行情中，各月份期价全钱上涨，但涨幅不一。某投资者通过分析预计后市将会呈现近强远弱的走势，因此决定在买入开仓近期 9 月合约的同时，抛空开仓同等数量的远期 1 月合约。5 月 20 日收市时同时持有 100 手 9 月多单和 1 月空单，每吨价格分别是 2445 元和 2338 元，希望两者价差进一步扩大。果然如其所愿，到即将进入交割前的 8 月 31 日，两者价格分别上涨至 2780 元和 2485 元，同时平仓出场，盈亏分别为 +335 000 元和 -147 000 元，合计盈利 188 000 元，

（2） 熊市套利。

又称卖空套利或空头套利，是指在熊市中，期价不断下跌，交易者卖出近期交割月份合约，同时买进远期期货合约，寄希望于在看跌的市道中，由于商品过剩，近期月份的价格下跌幅度会大于远期合约的价格下跌幅度。反之，如果市场价格不跌反涨，则寄希望于近期合约的价格上涨幅度会小于远期合约价格上涨的幅度，即是利用近期月份在期月份在熊市中起领跌作用和反弹力度弱的特点，使其组合头寸获利的可能性增长。

如豆粕期货，在一轮熊市行情中，各月份全线下跌，但跌幅不一。某投资者通过分析预计后市将会呈现近弱远强的走势，因此决定卖出开仓近期 5 月合约的同时，做多开仓同等数量的远期 9 月合约。1 月 10 日收市时同时开仓持有 100 手 5 月空单和 9 月多单，每吨价格分别是 2430 元和 2510 元，希望两者价差进一步扩大。果然如其所愿，到即将进入交割前的 4 月 15 日，两者价格分别下跌至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2210 元和 2380 元，同时平仓出场，盈亏分别为 +220 000 元和 -130 000 元，合计盈利 90 000 元。

（3） 蝶式套利。

是指利用若干个不同交割月份合约的价差变动来获利的交易方式。它一般由两个方向相反，共享居中交割月份的跨期套利交易复合头寸组成，可以视为一种特殊方式的跨期套利。

其交易原理是：套利交易者认为中间交割月份的期货合约价格与两旁交割月份合约价格之间的相关关系将会出现差异，一般选择在预计中间月份期价将相对偏高或偏低时入市，如农产品价格在收获期密集上市时价格相对相邻月份将最低，而在青黄不接的季节价格将最高，此时便可以分别采取类似买、卖、买或卖、买、卖的蝶式套利方法。一般而言，中间月份的交易头寸数量分别为两边月份的双倍。

如 5 月份某交易日，大豆报价为：7 月价格为 2400 元 / 吨，9 月期价为 2450 元 / 吨，11 月期价为 2420 元 / 吨。某投资者预计日后 9 月份价格相对 7、11 两月价格差异还会扩大，因此决定采取蝶式套利策略入市，分别卖出 7 月 11 月合约各 100 手，买入 9 月合月 200 手。一个月后，三个月份的期货合约分别为每吨 7 月 2450 元、9 月 2600 元、11 月 2500 元同时平仓出场，盈利分别为 -50 000 元，－80 000 元和＋300 000 元，总盈利 170 000 元。

假如一个月后三个期货合约每吨价格分别为 7 月 2300 元、9 月 2400 元和 11 月 2350 元，同时平仓盈亏情况为 +100 000 元、-100 000 元、+70 000 元，总计盈利 70 000 元。

进行蝶式套利时，关键因素是居中月份的期货价格与两旁月份

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的期货价格之间出现预期有利的差异，或者说蝶式套利成功与否的关键在于能否正确预测居中月份与两旁月份的价差变动趋势。

（4） 兀鹰式套利。

兀鹰式套利交易包括两个方向相反，且中间交割月份不同的多交割月套利交易。两端为买进中间为卖出的交易方式称为买入兀鹰套利，两端为卖出中间为买进的交易方式称为卖出兀鹰套利。

如某投资者分析后认为大豆存在买入兀鹰式套利机会，于是买进大豆 5 月合约、卖出 7 月合约、卖出 9 月合约和买入 11 月合约各 100 手，成交价每吨分别为 2400 元、2420 元、2430 元、和 2440 元。一个月后价格分别为 2500 元、2505 元、2530 元和 2560 元，同时平仓出场，盈亏情况分别为 +100 000 元、-85 000 元、-100 000 元、+120 000 元，总计盈利 35 000 元。

进行兀鹰套利时，关键因素也是正确把握中间月份期价对对两旁月份期货价格之差的变动趋势。对买入兀鹰套利交易者，希望两旁月份价格相对呈强，中间月份价格相对呈弱；对卖出兀鹰套利交易者，希望两旁月份价格相对呈弱，中间月份相对呈强。

（5） 跨期套利交易。

跨期套利是一种最常见的套利交易方式，它利用同一市场同一商品但不同交割月份的合约间价格的差价出现异常变化时进行对冲而获利的一种交易方式。一般来说，在其他条件不变的前提下，同种商品的近期交割期货与远期交割期货的价格总存在差异，总的趋势是远期价格高于近期价格，但不排除近期价格高于远期的现象。套利交易者就是利用同种商品在不同时期内的价格差进行谋利。

例如，某投资者于 1 月 10 日在交易所卖出 5 月份大豆合约 100

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吨，价格为 2500 元 / 吨，而 7 月份大豆期货合约比 5 月高 20 点，他同时买进了 100 吨 7 月份合约。到了 4 月 10 日，大豆价格上涨，7 月份合约上涨到 2610 元 / 吨，比 5 月份合约高出 50 点。在此条件下，该投资者买进平仓了 5 月份，卖出平仓了 7 月份合约，同时平仓对冲后。该投资者通过两合约基差的扩大，共获利 30 000 元，见表 3-1。

表 3-1 跨期套利实例

1 月 10 日	卖出 5 月份大豆 100 手价格 2500 元 / 吨	买进 7 月份大豆 100 手价格 2520 元 / 吨
4 月 10 日	买进 5 月份大豆 100 手价格 2560 元 / 吨	卖出 7 月份大豆 100 手价格 2610 元 / 吨
5 月平仓后:每吨亏损 60 元 / 吨,7 月平仓后:每吨盈利 90 元 / 吨		
结果:盈利(90-60)×10×100=30000 元		

从以上五种跨期套利的运作分析，可以看出，一方面跨期套利的关键因素是对不同月份价差变化趋势做出正确预测，其次是根据价差变化的市况采取适当的交易方式。交易方式的灵活选择，大多时候来自交易者经验的积累，见表 3-2。

表 3-2 期货投机的类型比较

类型	交易特征	价格变化	结果	风险程度
买空	买进一种合约待价格变化后卖出平仓	上升 下跌	盈利 亏损	极大
卖空	卖出一种合约待价格变化后买进平仓	上升 下跌	盈利 亏损	极大
跨市场套利	在 A 市场买入低价合约 在 B 市场卖出高价合约	A、B 市场价差缩小 A、B 市场价差扩大	盈利 亏损	较大
基差投机	买现货 卖期货	期货升水变成现货升水 期货升水幅度扩大	盈利 亏损	较小
跨月套利	买进 A 月合约,同时卖出同一商品 B 月合约	A 月和 B 月间价差缩小 A 月和 B 月间价差扩大	盈利 亏损	小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 复制无风险跨月套利盈利模式要点提示

当套利区间被确立，而当前的状态又显示出套利机会时，就可以进行套利操作了。不过，跨月套利操作时要注意以下几点：

（1） 买卖方向对应的原则。

在建立多单同时建立空单。而不能只建多单，或是只建立空单。

（2） 买卖数量相等原则。

在建立一定数量的多单同时要建立同等数量的空单，否则，多空数量的不相配就会使头寸裸露，即出现净多头或净空头的现象，而面临较大的风险。

（3） 同时建仓的原则。

一般来说，多空头寸的建立，要在同一时间。鉴于期货价格的波动，交易机会稍纵即逝，如不能在某一时刻同时建仓，其价差有可能变得不利于套利，从而失去套利机会。

（4） 同时对冲原则。

跨月套利头寸经过一段时间的波动之后，达到了所期望的利润目标时，需要通过对冲来结算利润，对冲操作也要同时进行。因为如果对冲不及时，很可能使长时间取得的价差利润在顷刻之间消失。

（5） 合约相关性原则。

跨月套利一般要在两个相关性较强的合约间进行，而不是所有的合约之间都可以套利。这是因为，只有合约的相关性较强，其价差才会出现回归，亦即差价扩大或缩小到一定的程度又会恢复到原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有的平衡水平，这样，才有哨月套利的基础。否则，在两个没有相关性的合约上进行的套利，与分别两个不同的合约上进行单向投机没有什么两样。

（6）跨月套利对涨跌停板的能够起到保护作用。

在很多时候，套利交易对冲的特性，不但对价格波动形成对冲，还可以对涨跌停板形成保护。例如，因政治事件、重大事故、天气和政府报告等突发事件，会导致期货价格暴涨暴跌，甚至涨停或跌停。这时候，做反的头寸就会在平仓前损失惨重，甚至造成账户资金亏光。而在同样条件下，套利交易者基本上受到保护，造成的损失往往比单边交易者小得多。

（7）风险与收益相比更具吸引力。

相比于单边头寸，跨月套利头寸可以提供一个更有吸引力的收益与风险比率。虽然每次套利交易收益不很高，但成功率高，这是由价差有限的风险、更低的波动率特性决定的。长期而言，做单边交易盈利者往往只有3%。而套利交易不一样，它有收益稳定，低风险的特点，所以它具有更吸引人的收益与风险比率，从而更适宜大资金动作。

（8）跨月套利交易是独立于投机的交易策略。

客观而言，投资方式之间没有绝对的优势，对投资方式的选择，很大程度上取决于投资者承受风险的偏好。跨月套利交易是一种风险相对单边交易小、收益以较稳定的交易方式。其对应的交易对象和所制定的交易策略不同于单边的价格交易。因此，是一种不同于单边交易的可选择的投资交易方式。在一般情况下，跨月套利交易所涉及到的合约价差变化比单一合约的价格要小得多，并且获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利机会较多。同时，跨月套利是用两条腿走路。所以，跨月套利往往是大资金或者风格稳健的交易者的主要选择。实际上，基于跨月套利收益稳定、投入资金较多的特点，基金或资金较多的投资者选择跨月套利，获取稳定的套利利润，是一个较好的途径。

第二节　变异跨月套利方法及应用

1. 变异跨月套利的含义

期货市场是保证金制度，多数品种只需付 10%左右的履约保证金就可以进行 100%的交易，加上多头、空头双向交易规则，每天不限次数交易的 T＋0 交易规则，导致期价波动活跃、幅度大，10%左右的保证金就可以买卖 100%的期货合约，这也使交易风险同时加大。而且，期货合约有到期退市的限制，致使持仓不能一直保留，致使在一个合约上的交易时间受到限制。这就足以说明交易风险的存在是潜移默化的，如果对有效的期市避险交易方法不会使用，或不了解，风险可想而知。在期货市场的投机交易中，交易方法各异，通常有多头投机交易、空头投机交易、跨月套利交易等等方法。

但是，进行期货交易的投资者中，有一大部分都是进行单边投机交易的，即上涨时做多头，下跌时做空头。一旦行情走势与持仓头寸的方向相反，正确的操作是立即止损。不过，只要是止损就会有一定的资金亏损。不正确的操作是硬扛，直至扛到不能扛了，扛不下去了为止，造成严重亏损。

作为期货市场是离不开投机交易者积极参与的，投机促进了资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金在不同时间和空间内合理流动。但投机交易所具有的风险，不是完全不可以控制的。例如，可以利用期货市场比较完善的交易规则来控制，跨月套利交易就是规避风险的一种投机交易方法。一提跨月套利在期货市场上的投资者普遍都知道，是买入 A 月期货合约的同时，卖出同一商品 B 月的期货合约，等待有利时机再进行对冲而获取差价余利。其实，这是所有交易者一贯使用的、固定的交易方法，是不改变固有模式形态的一种交易方法，这种跨月套利是期市成熟的获利交易手段，也是国际上大基金常用的获取稳定收益的手段，这也是期货交易避险的有效方法之一。

但这种跨月套利交易方法，不适应喜欢单边搏击的交易者。那么，单边交易者如何规避交易中带来的风险呢？根据这一需求，在 2000 年初依照以往经验的总结，设计了一套变异跨月套利交易方法，这个方法主要是用于规避单边交易中产生的不确定性风险。经过几年来的实盘论证，变异跨月套利规避单边交易风险的效果极佳，这一交易方法在理论上和实践中都以相当成熟。

变异跨月套利交易是指：开仓时不同时开仓，只顺势开仓单边操作，当行情出现与持仓方向相反的波动时，这时又无法判别行情是否真的转势，即在同品种不同月份上开仓与持仓相反的仓单。但是，实施变异跨月套利时多、空的数量必须相同。平仓时不同时平仓，当行情出现单边趋势时，只平掉与趋势发展方向相反的所有持仓头寸，保留与趋势发展方向相同的持仓头寸。

变异跨月套利的开仓，初次开仓时按趋势发展方向单边开仓。开仓后，行情若延续发展则持仓不动、若行情开始向持仓头寸的相反方向运行，即在同品种其他的合约上做一笔相同数量的反向交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易，使两个合约形成跨月套利状态。

一般来讲，牛市形成变异跨月套利状态时采用顺向套利，因为牛市时近月合约的走势要强于远月合约。因此，如果形成变异跨月套利状态时是买入开仓，就要在近月买入开仓。如果形成变异跨月套利状态时是卖出开仓，就要在远月卖出开仓。熊市形成变异跨月套利状态时采用逆向套利，因为熊市时近月合约的跌势要强于远月合约。因此，如果形成变异跨月套利状态时是买入开仓，就要在远月买入开仓，如果形成变异跨月套利状态时是卖出开仓，就要在近月卖出开仓。

变异跨月套利的平仓，当行情的趋势方向明朗后，即平掉与行情方向发展相反的所有持仓头寸。

2. 保护最大盈利的变异跨月套利介入时机确认

变异跨月套利的介入时机可以用均线的有效金叉或有效死叉进行确认，当期价有效突破阻力位或支撑位时平掉相反持仓，顺势的一边继续持有。也可应用趋势线来确认变异跨月套利的介入时机，待价格向上或向下突破趋势线时不平掉所持仓单，而是按同等数量的相反方向开仓，待期价有效突破阻力位或支撑位时平掉所持的逆市仓单，只顺势持有仓单。

各类信息方面的利多或利空都会表达在图表上即K线图上。所以，价格在均线以上是多头状态，在均线以下是空头状态，围绕均线上下震荡是延伸状态。依据趋势有上升、下降、横向延伸三种状态，单纯跨月套利仍面临部分风险等具体情况，可进行变异跨月套利交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易者可从长期的期货交易中，找到适用于期货交易的移动平均线跟势系统。不过，均线跟势在单一使用中仍有不可控风险，这是因为趋势的上升、下降、横向延伸三种状态所决定的。如结合变异跨月套利交易和资金管理提示的资金运用方法一起应用，就可大大提升获利能力和风险控制能力。价格在横向延伸状态获利能力很差，此区域的趋势为横向延伸，没有明确的向上或向下的方向感，均线系统此时不论是形成金叉还是死叉，价格却在阻力位之下或支撑位之上，后市突破方向难以确认。这时应用变异跨月套利，在套利中等行情突破是最佳选择。即使跨月套利也难免有小幅亏损，但可以做到小亏大赢，以期达到在趋势不明时利用跨月套利交易起到保值作用，使盈利不缩水，在趋势明朗时顺势而为，相互弥补各自的不足，提高各自的应变能力。综合应变能力提高后，就能够紧紧跟随趋势的走向。

下面用变异跨月套利理论来举例说明交易全过程：如 7 月 28 日大连大豆 5 月合约，根据均线跟势系统发出的有效金叉做多信号做多后，均线跟随上涨趋势走了三个月，最大趋势波幅超过了 1000 元／吨，开仓保证金盈利超过了八倍，见图 3-1 所示。

5 月大豆合约价格向下跌破均线跟势系统的趋势线，形成开空仓信号及时做空，开仓价 3390 元／吨，11 月 19 日趋势结束平仓，此时期价是 3282 元／吨，盈利 108 元／吨。从图的右下角可以看到，期价以上升到设置的趋势线以上，市场在向多头转折，见图 3-2 所示。

在图 3-2 中，5 月大豆发出了价格向多头转折的做多信号的同时，9 月大豆的走势却在围绕长期均线上下震荡，因此证明是横向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

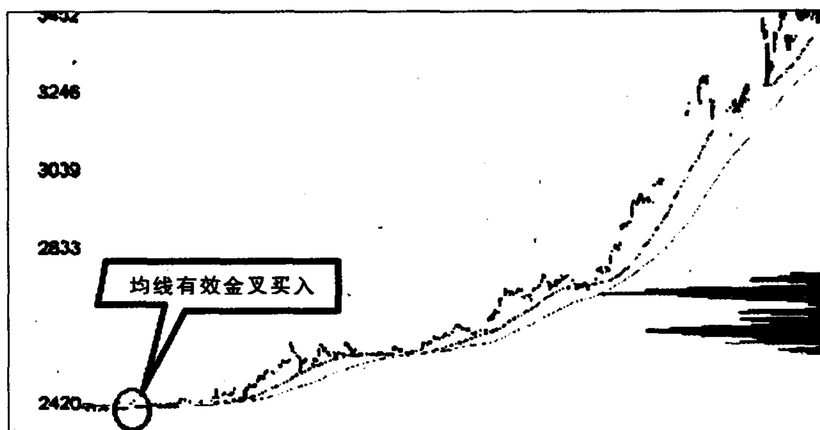


图 3-1

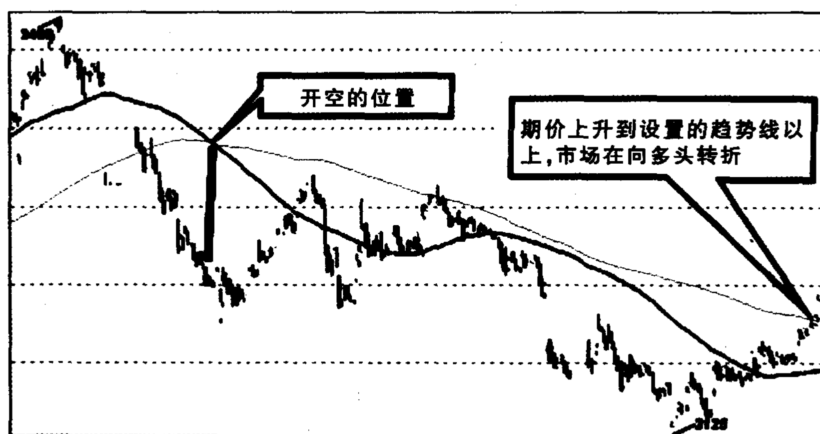


图 3-2

延伸趋势，不具备方向转折特征，于是在 11 月 20 日 3182 元／吨买进开仓 9 月大豆合约，此时 5 月大豆合约空头持有的价格是 3282 元／吨，与 9 月合约形成跨月套利等待新的趋势形成，见图 3-3 所示。

图 3-3 是 9 月大豆，根据均线跟势系统发出的做多信号时的走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

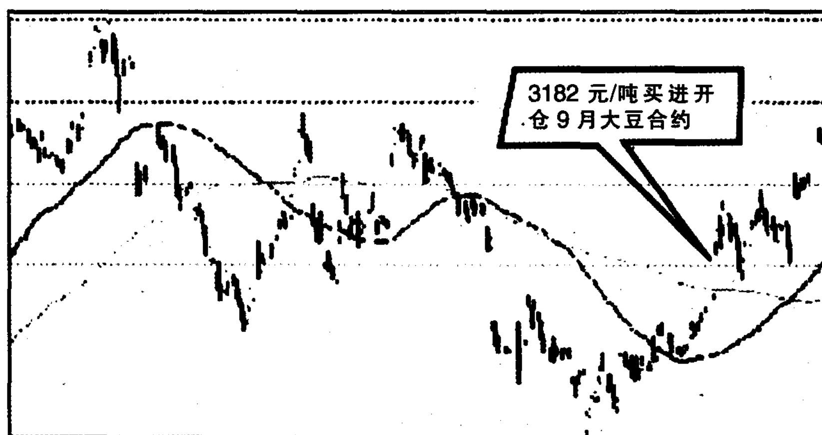


图 3-3

势图，12 月 1 日的 9 月大豆合约形成了有效金叉，因此在 3308 元/吨平掉所持的空头 5 月大豆，平仓时 9 月大豆是 3246 元 / 吨，即 5 月大豆 3282 元 -3308 元 = -26 元 / 吨，9 月大豆 3246 元 /吨 -3182 元 / 吨 =+64 元 / 吨，套利盈利 64 元 -26 元 =+38 元。9 月大豆多头继续持有。

但是 5 月大豆在 12 月 11 日根据均线跟势系统，发出了做空信号，见图 3-4 所示。

图 3-4 是 5 月大豆根据均线跟势系统发出做空信号时的走势图。因此 12 月 11 日平掉 9 月大豆的多单，平仓价 3302 元 / 吨，此波行情盈利情况：3302 元 -3246 元 =+56 元 / 吨。同时 5 月大豆的空头开仓，开仓价 3424 元 / 吨，见图 3-5 所示。

随后在 12 月 25 日均线跟势系统发出的做多信号，但是，我们会在图 3-5 上发现两天的价格震荡达到了百点，因此，行情又进入了横向延伸趋势，很难判断出后市明确的趋势发展方向。所以，操作上要采取变异跨月套利等待趋势明确后再跟随趋势操作。当时 11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

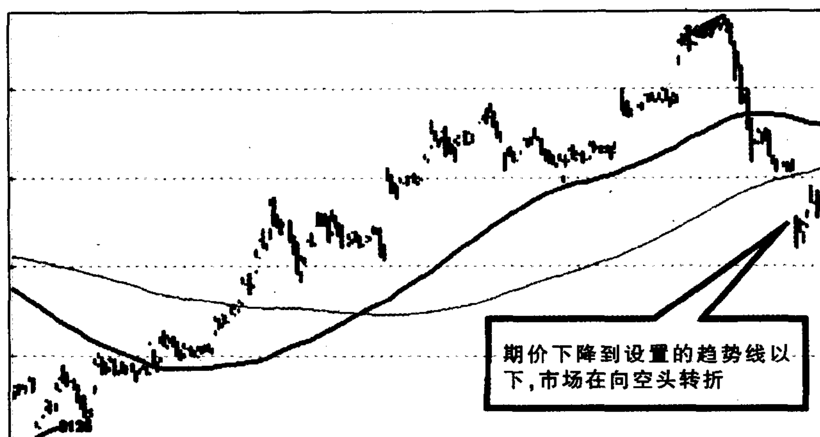


图 3-4

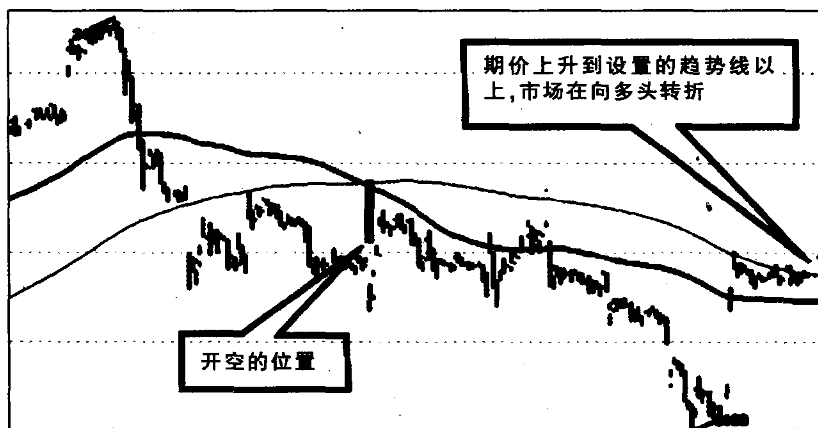


图 3-5

月大豆也发出了开多仓的信号，因此在 2991 元 / 吨开多单与 5 月大豆形成跨月套利。图 3-6 是 11 月大豆开仓时的走势图。套利时 5 月大豆的价格是 3291 元 / 吨，盈利情况为 3424 元－3291 元＝+133 元 / 吨。

从举例中可以看出，单边交易与变异跨月套利的操作是循环往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

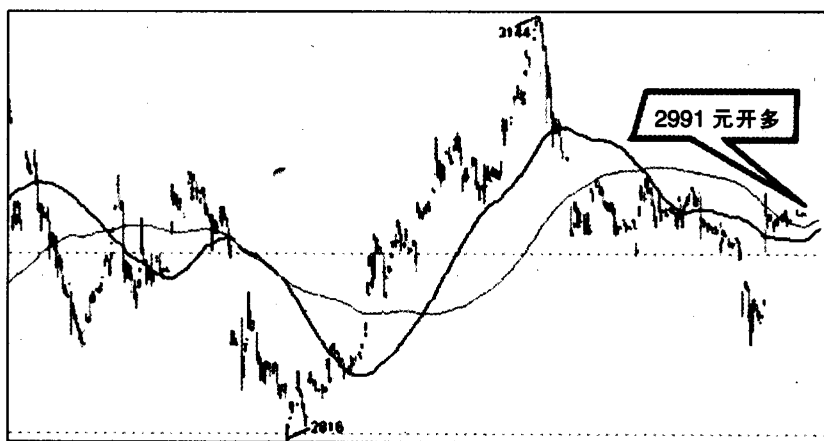


图 3-6

复的。

3. 复制变异跨月套利盈利模式要点提示

变异跨月套利适用于趋势转换和期价箱体波动时，这个时期的期价波动较大，正确利用变异跨月套利可有效规避行情不明时大幅上下波动带来的交易风险，可以有效保护前期利润，又可以等新的趋势明朗后平掉逆市头寸，只持有顺势头寸，达到顺势而为的目的。但变异跨月套利不适用于在完好的趋势中使用，因为这时使用变异跨月套利没有实际意义。

选择变异跨月套利状态的交易时机是否准确，主要看技术分析时对趋势的认知程度。如果在技术分析时对趋势的认知程度较高，使用起来会恰如其分，如虎添翼。如果对技术分析的趋势的认知程度较低，就应尽快提高技术分析水平，尽量使变异跨月套利的开仓、平仓时机准确，运用自如，以规避期货交易风险，达到盈利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

交易智能决策系统的设计和应用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　交易智能决策系统的含义

1. 完整的交易智能决策系统

交易智能决策系统可根据交易者的交易习惯设计，发出的交易决策信号，必须能够自动遵循人性化的心理测试曲线和稳健的技术分析理念。设计一套准确性很高的交易智能决策系统，是保证盈利的人性化技术条件。有效的交易智能决策系统在自动生成发出开平仓信号时，就代表着开始实施一个成熟的预案，实施一个成熟的投资研判理论体系，实施一个潜意识直觉最佳状态和积极的心态，每个信号的发出都要具有人性化的特点，在实战中要经得起千锤百炼。

交易智能决策，意味着期货交易分析过程的自动化。未来行情会如何，趋势会怎样走，现在智能决策系统无法告诉交易者。但是，现在智能决策系统发出的多空信号，确可以提示现在该怎么办，是开仓还是平仓或者持仓。交易智能决策系统不是如何预测未来，而是跟着信号提示走向未来。交易智能决策系统在盘中自动分析价格走势，并发出交易决策信号。就是说，智能决策系会自动分析并提示目前价格是多头趋势还是空头趋势或是趋势转折状态。

交易智能决策系统应具备的特点是：系统信号能够准确跟踪50％～80％的趋势波幅。在盘整中信号连续出现错误时不能超过12次，并要结合资金管理紧紧跟随操作。因为系统只自动分析当前市场，提示现在怎么办。在分析当前市场过程中使用的是过去的数据，而不是预测未来的走势，只是机械地跟随市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正如牛顿力学第一定律所说，“价格就如有形物体一样，会沿着一定的方向前进，直到受外来因素影响才有变化”。因此，交易智能决策系统应用于投资交易不仅是一种理念，它更体现在行情判断分析中的智能化，对价格运动的总体性的观察和时间上的连续性观察。表现在决策特征中对交易对象、交易资金和交易者的这三大要素的全面体现。在期货市场，各种信息出现的随机性和不可预见性是期货价格随机波动的根源，所有影响价格的因素都反映在价格波动上。所以，一个好的交易智能决策系统，是运用价格的波动过程自动发出开仓、持仓、平仓信号提示的，为交易者提供入市时机和退市时机，时机的选择是系统根据交易者对价格波动积累的经验进行设计自动给出的答案。交易智能决策系统能够使交易者更容易跟随市场操作，因为交易智能决策系统设置有一套明确的应用法则。

交易智能决策系统就是不用交易者自己进行判断，交易智能决策系统应覆盖基本分析和技术分析的各种方面，不给交易者留下主观想象的余地。

检测交易智能决策系统的几个标准：

① 可靠性。交易智能决策系统盈利次数和总交易次数的比例。

② 盈亏比。盈亏额 / 亏损额。

③ 成本核算。手续费占系统盈利的比例。

④ 交易规模。动用交易资金占总资金的比例，包括持仓规模以及日内短线的头寸规模。

⑤ 头寸管理。交易两个以上品种，就要设计各投资品种的占用资金比例，这是交易智能决策系统盈利的关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑥ 交易次数。过于频繁的交易次数会降低交易智能决策系统的可靠性，分为持仓的平均日数和当日交易的次数。

⑦ 持仓时间。一个基于趋势的交易时间，它的盈利持仓时间往往大于亏损部位的持仓时间。

交易智能决策系统开仓、平仓规则：

① 空头信号不发出前多头持仓不动。

② 多头信号不发出前空头持仓不动。

③ 多头信号发出时平空翻多。

④ 空头信号发出时平多翻空。

⑤ 交易智能决策信号发出时就是趋势转折状态，这时要严格跟随新的趋势开仓。

2. 完整的交易智能决策系统包含的内容

一个完整的交易智能决策系统包含了成功的交易所需的每项决策，概括起来有七个方面：

（1） 选择品种——买卖什么。

交易智能决策系统应用在哪一交易品种上，也就是买卖什么期货品种。如果只在很少的几个品种上进行交易，就大大减少了抓住更多其他品种上的趋势机会。同进，不要在交易量太少或趋势不明朗的期货品种上进行交易。这方面的内容还包括时间段的选择，是基于日线的中长期交易还是基于分时图的交易，乃至于纯粹的日内短线交易。

（2） 头寸规模——开平仓多少。

开平仓多少是交易中最重要的一个方面。即使拥有其他方面有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

效的交易风格，这也大大增加了亏损的机会。这个问题就是解决各个交易品种的头寸以及头寸所占的资金比率。有三个方面，一是传统的固定头寸；二是价格波动性头寸；三是盈利波动头寸。

头寸规模是盈亏关键。一个想对保守的风险头寸是交易智能决策系统长期盈利的关键。一般采用最大亏损机制来设定头寸规模，尽量避免平均的资金头寸。这里首先考虑的是历史测试的最大亏损额，更加保守的还要加入连续亏损的最大次数所带来的影响。

在测试交易智能决策系统时，针对头寸调整系统也需要重新进行测试。如果有一个正期望收益预期的交易智能决策系统，那么利润和亏损的大部分都来自头寸的调整。

（3） 开仓——何时开仓。

何时开仓的交易智能决策信号通常称为开仓决策。交易智能决策系统在行情中自动产生开仓信号，这些信号说明了进入市场开仓的明确价位和市场条件。交易智能决策系统或条件的选择基于两个方面，一是基于基本面分析而设定的区域开仓方法，另一种是基于纯技术上的。

开仓时成立的条件和时机选择信号对交易智能决策系统的可靠性来说非常重要。开仓信号的可靠性要单独进行测试，比如一个趋势在盘整时产生的信号的概率就是重点关注的，而加入止损的信号可靠性就会进一步降低。

（4） 止损——何时止损。

长期来看，不会止损的交易不会取得成功。关于止损，最重要的是在建立头寸之前，预先设定止损的点位方法。止损技术的选用是针对开仓方法而言，虽然可以选择独立的方法来规避风险，但有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

针对性的止损可以将一个开仓方法得到更大的发挥。主要有两个类型，一是基于固定价位和固定资金规模的，二是动态的跟踪方案，这种动态方案往往和有效的止损相联系。一般讲，关于亏损和智能决策系统的联系是很实际的，有时候一次大的亏损可以破坏整个交易智能决策系统并从心理上摧毁交易者。这个方面，无论长期还是短期都是一样的。而击溃短线交易者，尤其是日内交易者的另一个问题是，交易智能决策系统测试的开仓信号和止损信号，在实际交易中的成交价格存在一个负面偏差，还有高的交易成本都可能使一个看上去不错的交易智能决策系统成为垃圾。

（5） 平仓——何时止赢。

完整的交易智能决策系统必须有平仓止赢信号。何时退出盈利的头寸对于系统收益性是至关重要的，任何没有说明盈利头寸何时平仓止赢的交易智能决策系统，都不是完整的的交易决策系统。平仓止赢策略和止损策略是一致的，也是针对开仓策略而言。

在实际应用中一般采用动态的跟踪止赢方法，不给任何头寸设定一个目标，目的就是跟随趋势操作，用技术限定损失，用技术放大利润空间。这里还有一个必须的选择，就是一次性开平仓，还是增加平仓次数。大多数情况下，多于一次的平仓选择会增加交易智能决策系统的获利性能。

（6） 策略——如何开平仓。

信号一旦产生，关于机械的执行交易智能决策发出的信号就变得重要起来。这对于资金较大的账户是个非常实际的问题，因为其头寸的进退可能会导致显著的价格反向波动。

机械的执行交易智能决策信号，更容易使交易成功，因为它没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有给交易者的判断力留下任何决策任务。

（7） 目标——盈亏预期。

简单的说就是交易智能决策系统的预期盈利和愿意承担的风险。他来自交易智能决策系统测试保守正期望值，以及负面影响产生时候带来的短期亏损的忍受程度。

第二节　交易智能决策系统的设计

1. 交易智能决策系统设计需注意的问题

交易智能决策系统在设计时需要注意以下问题：

① 由于交易智能决策系统在交易中，信号提示每次的盈亏具有随机性，因此在设计时关注止损和止赢方面的设计是重点。

② 由于交易智能决策系统数据的来源有局限性，以及无法知道系统测试必须数据量，交易智能决策系统发出的开平仓信号在很大程度上还存在偏差。

③ 一般来讲，对交易智能决策系统理论基础理解的越深，需要测试的历史数据就会越少。

④ 无论测试效果多么优秀，这些都有基于历史数据的理想设计，在应用中可能会出现预想不到的挫折。

⑤ 在设计交易智能决策系统时不要过多的增加参数和过多的增加条件，这样会使信号的发出过程过于复杂。

交易智能决策系统在应用时必须注重执行程序。在汉语中“程序”一词是指：事件发展过程的先后顺序。主要体现为按照一定的顺序、方式和手续来做出决定的相互关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易智能决策系统发出的交易决策信号，是说明下一步价格趋势最有可能发展的方向，最可能的走向。期货的价格趋势是指，期价单边行情所行走的方向，即上升趋势或下降趋势或横向趋势。

交易智能决策是将期货价格趋势变化分析程序化，交易决策程序化。是将期价波动形成趋势过程的顺序用智能化表述出来，就是趋势从开始到结尾的顺序。交易智能决策系统说白了，就是为期货交易决策的选择而预备的决策程序。让抽象变为具体，但这种具体又不是任意的、无限制的，而是变得更合理，更人性化，使期货交易过程选择更有序化。

交易智能决策系统的交易过程是程序实施过程。程序交易是指，依据交易智能决策发出的信号，从开始到结尾的过程按顺序买入开仓或卖出开仓的交易过程。

综上所述，交易智能决策系统的交易过程是程序化的，也就是说，期货开平仓过程是严格按照程序顺序依次完成的。

交易智能决策是自动化、机械化的交易决策方法。这种交易决策方法的分析过程是按照程序的顺序依次展开的，不需要人为参与期价波动方向的分析。也不用去听信任何信息，不需要基本面的辅助分析手段，更不需要掺杂人为的感情因素。因为，所有的信息都会反映在价格波动中。因此，只需研究价格在图表中的波动位置，只要求图表信息准确。前提是，要求交易者要承认价格是沿着趋势运动的、有方向感的，是可以跟踪、追随的。只要承认价格是沿着趋势运动的、有方向感的，是可以跟踪、追随的，就跟踪、追随着当前趋势走向未来。这也是趋势程序交易的核心因素。

应用交易智能决策系统信号进行交易决策，不注重短线、中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线、长线的分类，只注重信号发出后的跟随。趋势走向是向上趋势还是向下趋势或横向趋势，趋势没走完，就是趋势没结束的时候，这个趋势什么时候走完是不能预先知道的。因此，操作时只能跟着当前趋势的方向走，趋势走到什么时候，走到哪里结束，只有当趋势自己按照程序的顺序表现出来时才知道。趋势结束后往回看，才能知道这是一波短线行情还是中线行情或是长线行情。

许多人认为，期货投资的过程很神奇，如果投资方案不够复杂，就不算是一个好的投资方案。在此，请相信笔者，涉及期货投资时，简单的投资方案要比复杂的投资方案好得多，笔者认为，期货投资的过程是呆板、机械而简单的过程。因为没有必要研究期货文化，只要知道利用何种方法，怎样在期市上赚到钱、获得良好的收益就可以了。

交易智能决策的交易自动分析决策并不意味着是营造一个封闭的小天地，不是要抑制交易决策过程与外部环境的关系，而是要控制这种关系。各种宏观影响和微观反应要经过智能决策这一过滤系统，通过智能决策信号的图表形式反映出来，使期货投资分析过程简化，使期货交易决策直观、明朗、简单易行。

交易智能决策开始之际，结局是未定的。然而，随着智能决策信号发出后，行情的依次展开，交易者的操作将越来越受到智能决策交易规则的限制。具体的交易一旦成为智能决策交易上的事实，就要毫不动摇地、真正地遵守智能决策交易规则。而起初没有形成行情趋势时，不确定性的价格波动，也逐步被行情趋势的形成而吸收消化，变得顺序井然有序。使用智能决策交易就要受智能决策交易规则的约束，如果不能够自觉遵守智能交易的规则，也就不适合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用智能决策交易。因为，经过智能决策自动做出的交易决策具有既定力和自缚性。因而，智能决策交易是过去与未来之间的纽带，开仓与平仓存在着链条式的因果关系。

从智能决策被应用于交易的那一刻开始，就与其他技术分析手段的因果链隔离了。所谓智能决策交易是按顺序进行的，就意味着排斥智能决策交易以外的其他交易决策。因此，要求使用者必须按照智能决策系统交易的规则进行开平仓或按照规则持有仓单。

交易者一旦使用智能决策信号，就很难抗拒智能决策交易所带来的交易规则的限制，除非智能决策交易的设置明显不合理，交易进行明显不准确，才可能调整智能决策交易的交易规则。无论智能决策的使用者把遵守规则解释为参与与服从的价值兑换，还是解释为动机与承受的状况布局，甚至解释为潜在的博弈心态，都无关紧要。重要的是准确的智能决策交易在相当程度上强化了价格趋势的方向性、交易的准确性和盈利的效果。

智能决策交易开始于开仓止于平仓。整个进行过程有一定的条件、方法、步骤。对于应用智能决策的交易者来说，不存在既定的判断，漫无边际的价值之争也被暂时束之高阁，复杂的各类信息在这里被简化了。在这里，所考虑的是信号形成的事实，是按照信号的顺序依次发展的，交易行为也是按照信号顺序依次进行的。从实践的角度来看，一旦决定使用智能决策来进行交易决策，中途就不宜另选其他分析方法进行交易决策，不坚持使用一种交易决策方法进行期货投资，交易风险是可想而知的。智能决策交易的直观性说明，只有严格按照智能决策信号的规则操作，才能达到最终目的投资盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

智能决策系统有规则，而且很明确，所以它是可以设计的，设计好的智能决策交易决策信号是自然生成的。而且是非常简单、直观、容易掌握的。历史的经验反复证明，理论上很完美很复杂的方案并不一定可以付诸实施，而行之有效的方案却未必是很复杂的。方案的设计合理性与准确性是应用智能决策进行交易决策的前提。智能决策交易使期货交易的自发有序化得以定向运作，也是智能决策交易准确性、有效性的保障。智能决策交易的顺序要求期货交易决策的阻碍最小化、效果和支持最大化。同时，合理化、准确性、有效性也意味着，对交易决策的动机和根据有了一个最适当的理由说明。

但是，智能决策交易不是适应所有投资者使用的，不是所有应用智能决策交易的投资者，都能达到盈利的目的。主要原因是，传统的交易决策方法已深入人心，虽然传统的交易决策方法出发点与智能决策交易的出发点是一致的，但交易决策方法是与智能决策交易不同的。传统的交易决策方法的合理化程度不高，具有较强的事与愿违的逆功能。但是这种传统的期货交易决策方式、方法却环环相扣。这种交易决策行为，从层次上看也具有合理性，它与传统社会的文化心里结构相吻合。因此，要想改变很困难。

应用智能决策交易的特点是，交易过程只观察信号发出后的总体走势，不考虑单根 K 线的随机波动状态，只考虑这种随机状态是在多头信号之中还是在空头信号之中。

但是，应用智能决策交易进行期货投资也有很多不足之处，在盘整的行情中信号频繁发生错误，很多智能决策交易者都是在这个过程没坚持住而出局的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 交易智能决策系统中的技术构成

交易智能决策系统必须能够实时监控行情发展的全过程，能够独立自动完成价格信息的采集、整理、存储、分析、决策及交易指令的下达。并且，这个指令必须包括交易日期、时间、交易对象名称、代码、交易方向、交易目的、交易数量、交易价格等全部指令要素。交易智能决策系统在执行上述任务的时候，必须达到替代并超越人工方式决策的标准，跨越人力的生理心理局限，满足人类设计使用交易智能决策系统的目标。从上述功能标准考虑，交易智能决策系统若欲达到这一标准，则必须是一个以价格信息网络和指令传输网络为通道、以计算机为载体的智能程序系统。

目前可以进行编程体现交易智能决策过程的分析软件有飞狐交易师和文华财经等。

交易智能决策系统必须反映价格的运动特征，其中包括价格运动的趋势和价位。前者为交易决策提供交易的战略方向，后者提供交易的开平仓买卖点。因此，交易智能决策系统必须是一个完整的行情判断系统，而这个系统至少要具有趋势判断模块和价位判断模块两个基本的组成部分。

交易智能决策系统必须反映交易资本的风险特征。就风险交易对象的价格运动特征来讲，其某个具体时间、空间的个别价格运动的随机性和价格总体运动的规律性是偶然与必然的对立统一。因此，在承认风险交易对象价格运动的规律可以揭示的同时，亦必须承认价格的随机波动是不可避免的，是与其规律性共生共存的。由于价格的随机波动的存在，必然造成智能决策系统对行情判断经常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现判断失误，从而造成交易风险。交易风险是具体的，其表现就是可能造成或者实际造成交易资金的损失，风险的大小则由亏损占交易资金的比例来衡量。并且，资金本身也具有独特的风险特征。比如，资金占用时间的长短、资金的来源、投资的目的等等，都会对资金的风险属性构成影响。因此，交易智能决策系统仅仅具有行情判断功能是不够的，还必须具有风险控制功能。交易智能决策系统在结构上必须具有风险控制功能与资金管理方案，从而在满足资金的风险特征的同时，达到精确量化地控制风险、保护资金的效果，进而实现资金的增值要求。

交易智能决策系统还必须反映交易者的人性特征。交易方法本身是科学的艺术，是具有艺术性的科学。其中，交易方法受价格运动特征和资金特征的制约，这种制约是科学性的体现，但交易方法还必须受到人性的制约，具有交易者的激进型、保守型或者稳健型的个性色彩。否则，交易智能决策系统则不能为人所接受。交易智能决策系统的人性特征，则导致了交易方法的艺术性，并具体体现为带有人性色彩的不同的交易策略。因此，交易智能决策系统如果是私密性的，则必然具有其研制人使用人的文化、性格、经验等个性特点。而交易智能决策系统如果是半开放性的用于投资的交易工具，则应该具有可以容纳不同人性特征的交易策略库，以达到适应具体的交易实施管理人性特点的可选择性要求。

在设计交易智能决策系统时，必须考虑到交易者的交易风格，是日内交易，还是持隔夜仓的短线交易，亦或是中线交易，还是长线交易。例如，日内交易一般采用 1 分钟或 3 分钟 K 线图上的智能决策信号。短线持隔夜仓交易一般用 5 分钟或 15 分钟 K 线图上的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

智能决策信号。中线交易一般用 30 分钟或 60 分钟 K 线图上的智能决策信号。长线交易一般用日 K 线或周线图上的智能决策信号。

设计交易智能决策系统时一旦明确了交易风格后，就必须先建立相应的依据指标以明确判断趋势的方向、规模和所处阶段。交易智能决策系统应包括趋势判别(开仓、持仓、平仓时机的选择)和风险控制(止赢、止损、资金管理)。必须清楚下列具体操作问题：即何时何价在何方向建多少仓；止损保护如何设置；如何完成平仓工作。

3. 交易智能决策系统只限制亏损不限制盈利

很多人在进入期货市场的时候都梦想着一夜暴富，可是实际账户上的资金却在一天比一天少。在期货投机交易过程中，期货价格的不断波动赋予了投机交易的空间，而且期货市场的交易机制让这种投机功能具有无限的魅力。首先是保证金制度，所谓保证金就是如果投资者建立一份头寸，只需交头寸实际价值的 10%左右，换句话说投资者只要投资 10 万元就相当于投资 100 万，如果建立的头寸盈利 10%，也就相当于实际投资资金盈利了 100%。如果亏损，同样亏损也是 100%。所以说期货的保证金制度让期货具有杠杆效用，资金可以放大十倍，这也就让期货产生了很大的风险。

同时期货市场的 T+0 和双向交易机制也增加了期货投机资金的流动效率，资金在当天内就可以来回不限次数的反复交易，赚取价格波动的价差，这也就更增加了期货的投机性。所以说高风险的期货必然面临着高机遇和高利润，理性的看待期货投机是必不可少。如何理性的控制风险，使交易过程中的亏损限制在一定的范围之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内，使盈利过程不加以限制，是期货投机交易者第一步要学的。

在大部分情况下，投资风险率和投资回报率是成正比的关系，也就是说投资风险越高投资回报率就越高，投资风险越低投资回报率也就越低。

有些人手头上有些钱想在期货市场上搏一把，于是将全部资金投进去，运气好的确实大赚一把，运气差的就倾家荡产，这和赌博也就没有任何差别了。投机交易不是赌博，两者之间是有本质区别的。期货是一种金融衍生品，是在经济的大环境下运作的，不可能背离基本的经济原理，所以做期货是需要从经济的角度出发的。如果只用运气的心态去做期货是很不科学的。虽然有些运气好的会挣一大笔钱，但要想长期稳定的在期货市场盈利，这种方法是万万不行的。

进行期货投机交易，赚钱与亏钱不过是一念之间，所以心态对于期货投机交易具有举足轻重的作用。进行期货投机交易一定要遵循稳定的原则，止赢止损都必须按照计划的行事。如果贪心是很难在期货市场上长期赢下去的。有些投资者看到自己的单子盈利了就想盈利更多，可有时候市场是不会有更多盈利空间的，如果没有及时的获利平仓，反而会转盈为亏。当亏损时，又想着扳本，于是死扛，或许有些时候是杠回来了，可有时候会亏的很惨。期货市场上有句绝对的真理——止损永远是对的，即使止损错了也是对的。

有这样一位投机交易者，投资了 20 万元进行橡胶期货投机交易，他每次开仓方向都蛮准确，并且能有不错的盈利。可是有些时候开仓方向与行情反了，他不会止损，只是硬扛，刚开始的时候账面上还赚了 10 多万，可是有一次开仓方向与行情反了，他没有及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时止损，一下就亏到了15万。所以说进行期货投机交易，即使看盘看的很准，没有止损，只一次亏损就能亏掉所有的盈利。

所以说在进行交易智能决策系统设计时，要为持有的头寸设置保护性止损，以限制亏损。盈利的单子只要交易智能决策系统不发出止赢信号就坚决持有，不人为的限制盈利，只利用交易智能决策系统使盈利最大化。

每个投机交易者，都会有过至少一次盈利的操作。但盈利往往很快被亏损所淹没，资金也由盈利转为亏损。如果投机交易者能够把一次盈利交易做好，也就意味着已经具备了多次正确交易的初步基础。如果投机交易者能够把正确的盈利交易重复1000遍，那么完成从亏损到稳定盈利的过渡就非常简单，也就是一次盈利交易的意义。每个投机交易者都分得清楚正确与错误，只是在头脑里让错误抹掉了正确，让亏损抵消了盈利。如果把正确的盈利交易模式重复交易1000遍，就一定可以到达成功的彼岸。

第三节　交易智能决策系统的应用

1. 交易智能决策系统只应用在流动性较好的品种的主力合约上

一个成交量大、波动性较好的品种上使用交易智能决策系统进行交易决策，可以更好地发挥出智决策系统的准确性，能够避免经常出现横向整理时，常常发出错误的交易决策信号。

（1）目前商品期货市场上适合日内交易的品种有。

① 上海期货交易所的天然橡胶。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

② 郑州期货交易所的白糖。

③ 大连交易所的玉米。

这几个品种的主力合约不仅交易量大，而且波动性强，波动的幅度每天都较大，日内趋势走向明显。

（2） 目前股指期货虽然没有上市，但从目前的仿真交易看，上市后只要在主力合约上进行日内交易，可行性会很大的。

（3） 目前商品期货利用交易智能决策系统，进行持仓过夜的波段交易品种主要有：

① 上海期货交易所的天然橡胶、铜、燃料油。

② 郑州期货交易所的白糖、强麦。

③ 大连期货交易所的玉米、大豆、豆粕。

这些品种虽然隔夜风险较大，但交易活跃，流通性较好，对智能决策信号反应灵敏，准确率较高。

（4） 股指期货上市后预计主力合约的单边走势会强劲，这将为股指期货的持仓过夜进行波段交易打下基础。

在交易智能决策系统发出的信号处于亏损时期时，不要轻易改变或更换，亏损是正常现象必须接受。此时交易者应提高处理问题的能力和耐心，在信号不准的时期放弃使用交易智能决策系统，则导致交易失去了依据，更大的亏损可能会随之而来。而信号准确时交易者却难以发现，会失去好的获取利润的机会。而在交易智能决策系统发出的信号准确时期，切不可要小聪明，认为可以运用自己的交易能力来提高系统的效率，此时遵守纪律胜过一切。交易智能决策系统的困难时期可以提高交易者的交易执行能力，交易智能决策系统的盈利过程可以考验交易者的自律精神。交易智能决策系统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就是这样在不断的帮助交易者提高盈利水平和获利能力。

对于应用智能决策来进行机械化交易的人来讲，市场的涨跌已不重要，重要的是对交易决策信号的执行。这恰恰是最难做到的，因为交易智决策系统发出的交易决策信号，经常会与交易者对价格波动的看法相矛盾，很多的交易时机就是在交易者的犹豫彷徨中错失的，这也是导致使用同样的交易智能决策系统其交易结果大不一样的关键所在。按照信号机械化交易已经从判断涨跌转移到如何执行交易决策的纪律了，而交易者常常处于对市场的涨跌判断中，这必然会影响交易智能决策系统的有效使用。价格无论是涨还是跌，交易智能决策系统在关键时刻都会发出交易决策信号，只要认真执行交易决策信号就可以大大简化交易者的交易分析过程，使交易分析过程更加简单有效。这也是为什么交易智能决策系统，这么重要的根本原因。执行交易智能决策系统发出的交易决策信号，遵守纪律和原则会帮交易者获取最大利润，而不是复杂的分析思考会帮助交易者获取最大利润。

交易者一定要了解，具有获利能力的交易智能决策系统可以保证每次交易都会盈利。任何的盈利都是由亏小钱赚大钱组成的，任何交易智能决策系统都有弱点，有时亏损不可避免。对于交易智能决策系统用于跟踪趋势来讲，它不要求盈利的次数大于亏损的次数，它只要求不断的用小的止损去寻找大的盈利机会，这样的交易智能决策系统需要交易者做好不断接受小额亏损的心理准备。而对于短线交易智能决策系统来讲，它更注重追求盈利次数大于亏损次数，它追求准确率。交易者在选择交易智能决策系统进行交易决策时，一定要清楚哪种交易智能决策系统更适合自己，切不可张冠李

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

戴。短线交易要求交易者密切关注市场的一举一动，波动就是交易者的利润来源，交易中不能有任何干扰。

2. 头寸规模

头寸管理包括投资品种、每笔交易资金的使用大小、加码的数量等。基于盈亏的大小是随机的，这是交易智能决策系统的一个最基本的现象，也是最重要的客观事实。一般讲，造成资金剧烈振荡的原因并不是系统的准确率，也不是盈亏比和亏损额，上下振荡的原因主要来自亏损最大的那笔交易。不管交易智能决策系统的准确率有多高，如果不考虑单次最大亏损这个交易决策信号，资金大幅亏损可能会随时发生，资金管理是否科学客观，是交易智能决策系统成败的关键。

（1） 固定头寸法。

固定头寸法是将账户资金按一定的方法分成不同的份额，按照交易者的交易体系、分析方法的获胜率寻找资金分散的份数。优点是比较简单，容易操作。一般建议使用账户总额的10%～30%参与交易，在亏损后保证头寸的数量能够连续等份开仓，在盈利时也不增加头寸。

（2） 盈利头寸加码法。

采用金字塔加码方法，就是每一次加码的数量一定少于上一次加码的数量，如在低位买入了10手，第一次加码7手，第二次加码5手，第三次加码3手等等。很多交易者在实战中发现，行情看对了，买入开仓后也涨了，也一路加码了，但是最后一结账，还是亏损。原因就在于一般的业余交易者刚开始进场，在行情的底部非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常小心，在行情的前半段投入的资金非常小，到行情的中后段，走势也非常明朗，也处于加速阶段的时候才大胆进场，在高位大手加码，高位加码的量远大于低位买入开仓的量，形成了“倒金字塔加码”，即低位买入 3 手，第一次加码 5 手，第二次加码 7 手，第三次加码 10 手，这样行情稍微反转，上面大量多单一旦遇行情下行就会产生较大的亏损，一下就将前面的盈利给吃掉了。

① 保守型加码。等待每一次行情突破新低(下跌走势)或者新高(上升走势)的时候加码。

② 激进型加码。等待每一次行情回调(上升走势)或者反弹(下跌走势)的时候加码，加码一般不超过三次。

（3） 亏损头寸加码法。

采用同比例加码法，每当亏损交易平仓向相反方向开仓时都同比例加仓。就是第一次开仓 2 手，开仓后行情向相反方向运行，交易者需止损平仓，这时不论是平多翻空还是平空翻多都加 2 手，持仓为 4 手。如果再度开仓后仍然亏损出局就再加 2 手，持仓为 6 手。一般根据资金情况，2 手起步的最多加到 20 手就不在增加。

3. 何时买卖

何时买卖是利用智能决策信号状态的提示，作为买卖交易决策信号的，交易智能决策系统开仓、平仓规则：

① 空头信号不发出前多头持仓不动。

② 多头信号不发出前空头持仓不动。

③ 多头信号发出时平空翻多。

④ 空头信号发出时平多翻空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑤ 交易智能决策信号发出时就是趋势转折状态，这时要严格跟随新的趋势开仓。

不过，交易智能决策系统的交易规则制定的再好，如果没有去执行也是空谈。看起来是必胜无疑的交易智能决策信号，却因为执行不力而付之东流，也是常常发生的。在多数时候执行难，关键是缺少简单实用的交易决策规则。可是，有些时候即使有了简单实用的交易决策规则，执行交易决策的人能否严格执行也不一定。因为，有些交易决策者总认为自己比系统聪明，把精心为系统制定的交易决策规则置于脑后，而把随机的想法当做交易决策依据去执行，导致有章不循，有规不守，结果造成交易亏损，有时还会出现严重的亏损。为了更好地使用交易决策规则，执行交易智能 决策发出的买卖信号，达到盈利赚钱的目的，交易决策者必须严格贯彻，认真执行第一位，聪明想法第二位的执行理念。

在利用交易智能决策系统规则进行交易决策中，要树立不人为的抄底、逃顶的观念。不人为地抄底是指在买入开仓或买入平仓时，不要指望期价最低，而是根据交易智能决策信号提示操作。不人为的逃顶是指在卖出开仓或卖出平仓时，不要指望最高价卖出，而是按照交易智能决生信号提示操作。因为在价格走势中，交易智能决策信号是跟势系统，价格的走向牵引价格不断沿一个方向运行时，智能决策系统是无法立即辨别目前方向是真的变了，还是假的变了的，既然是跟势，就会呈现滞后性。在底部未形成时，交易智能决策系统是不会提前指明方向的。同样在顶部没有形成时交易智能决策系统也不会提前发出卖出信号。只要在智能决策系统没有发出买卖信号前进行交易决策，后市的操作就会失去交易决策依据，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不仅不能安全地获得收益，还很可能因失去了交易决策依据而造成盲目交易，导致出现亏损。智能决策信号虽然有滞后性，不能在最低价发出信号买入开仓或买入平仓，也不能在最高价提示卖出开仓或卖出平仓。但是，智能决策信号发出后，却能准确地跟随一波趋势的70%左右。所以说，虽然智能决策信号不抄底、不逃顶，却是为了安全地获取最大的利润。

在期货市场，期价一旦进入下跌，具体会跌到什么位置是很难预测的，预测在智能决策的机械交易中根本就没有实际的操作意义。同样，期价一旦上涨，具体涨到什么位置也是很难预测的，强者恒强在期市中被刻画得淋漓尽致，在上涨中预测顶部也是没有实际操作意义的。

在下跌趋势中，不要轻易言底，不言底的意思并不是说我们不去关注已经形成的底部。事实上恰恰相反，通过应用交易智能决策系统发出的交易决策信号操作，要比所谓预测出的底部、顶部更有依据、买卖的价格也会更安全。智能决策信号在大多数时候虽然滞后于价格趋势，但趋势一旦形成就很难改变。按智能决策信号提示的买卖信号操作，表面上看买入的成本比最低点高一些，卖出的位置比高点低一些，但事实上则是最安全的买卖点，是更有依据的操作，是更有计划的实施买卖方案。

所以说，在上涨或下跌趋势中要保持耐心，利用智能决策把资金买卖在最安全的价位，才是最佳选择。一般讲，看似买入的价位不是最低价，但结果往往是比任何人买的成本都低，最终比任何人赚的都多。当然这里面有一个非常关键的问题，就是必须利用智能决策系统的信号提示，准确地把握行情上涨或下跌的起点，也就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底部形成的最佳买入时机或顶部形成的最佳卖出时机。在一波行情结束的时候，必须利用智能决策的信号提示，准确地把握上涨或下跌的起点。

期货市场是一个瞬息万变的市场，在这个市场投机，必须遵守投机守则：

① 由于期货市场行情变化瞬息万变，交易者除非能够全部精力投入到交易中，否则入市进行投机交易风险极大。

② 在投机交易中，不要让个人情绪影响自己在的交易决策，除非交易者愿意在感情和精神上承受痛苦，否则就不应该进入市场参与投机交易。

③ 期货市场品种很多，不要在不熟悉的品种上进行交易，投机并非靠运气，心存侥幸必败。

④ 跟随趋势交易，趋势未形成前高点和低点都是难以预测的，所以，交易者请勿试图在最低价做多，最高价做空。

⑤ 期货价格经常是非理性的，要相信市场永远是对的，要勇于承认自己犯了错误。

⑥ 跟随趋势要客观，永远不要孤注一掷，顺势而为才能事半功倍，一意孤行注定失败。

⑦ 要学会止损，在止损点果断止损。在投机市场中，没有人能够次次都获成功。

⑧ 收益虽然是最重要的，可因一时交易亏损而沮丧，则不会给交易者带来任何好处。

⑨ 交易过程要有耐心，要善于思考，把握市场脉搏，投机获利的机会随时都有，但要警惕无时不在的投机陷阱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑩ 在投机交易中重要的不是交易者每次交易是对的还是错的，而是当交易者交易正确的时候，赚了多少钱，在错误的时候，损失了多少钱。

4. 建立波段交易智能决策系统

应用交易智能决策系统发出的智能决策信号进行波段交易，能有效判断识别市场当前状态。波段交易智能决策信号一般在 30 分钟或 60 分钟 K 线图上应用。要求智能决策信号简单、明确、客观，在盘中实时行情中自动发出开仓、持仓、平仓、止损、止赢等交易决策信号。采用交易智能决策，交易者无需自己动脑筋进行交易决策，只需按照交易智能决策信号进行机械性的交易即可。波段交易者要承担价格隔夜大幅波动的风险，在交易中不理会智能决策信号之外的价格波动，不人为地预测顶底，不人为地设置交易周期，就是说价格走势不论是短期结束，还是中长期结束都由智能决策信号发出时为准，严格跟随信号操作。

智能决策波段交易是由智能决策信号系统、资金管理方案两部分构成。这两部分合二为一应用的主要目的是保护盈利和防范风险，波段操作多数时候都要持有隔夜头寸。一般讲，从事期货投机交易过程中，多数投机性交易者是不愿意长期持有某个期货品种头寸的。因为，这样做的风险特别大。但是，并不排除某些投机者愿意承担隔夜风险，持有隔夜头寸，以通过冒较大风险来获取更大收益的可能性和现实性。不过，行情波动的不同阶段在走势形态上一般都是按一定顺序出现的，而这个过程是可以跟随的。所以，只要能够准确把握行情，或在行情走向与持仓方向相反时及时止损，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以利用波段交易持仓过夜，以获取更大利润。

建立波段交易智能决策系统：

（1）通过飞狐交易师的公式编辑功能进行编写波段交易智能决策系统，根据期货波段交易的特点和趋势运行特点，在应用30分钟K线图上进行波段交易较为准确。

举例说明：先给要编辑的波段交易智能决策系统起一名字，比如就叫《鸿儒波段交易智能决策系统》，波段交易智能决策系统程序如下：

```
input:N(21,1,999);
GDFZ0:=CLOSE;
GDFZ1:=HIGH;
GDFZ2:=LOW;
TYA:= ((((((((((GDFZ2+GDFZ1)+GDFZ0)+REF (GDFZ0,1))+REF
(GDFZ2,1))+REF (GDFZ1,1))+REF (GDFZ0,2))+REF (GDFZ2,2))+REF
(GDFZ1,2)) / 9));
HDA:=(((((HHV(TYA,(17 * 2))+REF(HHV(TYA,(17 * 2)),1))+REF
(HHV(TYA,(17 * 2)),2))+REF(HHV(TYA,(17 * 2)),3))+REF(HHV
(TYA,(17 * 2)),4)) / 5);
LDA:=(((((LLV(TYA,(17 * 2))+REF(LLV(TYA,(17 * 2)),1))+REF
(LLV(TYA,(17 * 2)),2))+REF(LLV(TYA,(17 * 2)),3))+REF(LLV
(TYA,(17 * 2)),4)) / 5);
A1:=(REF(HDA,1)=(HHV(TYA,((2 * N) + 0))));
B1:=(FILTER(A1,5));
HD:=(FILTER(B1,5));
```

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
A2:=(REF(LDA,1) = (LLV(TYA,((2 * N) + 0))));
B2:=(FILTER(A2,5) );
LD:=(FILTER(B2,5));
A:=(REF(HDA,BARSLAST(HD)));
B:=(REF(LDA,BARSLAST(LD)));
T1:=((BARSLAST(HD) < BARSLAST(LD)) AND (NOT(HD)));
T2:=((BARSLAST(HD) > BARSLAST(LD)) AND (NOT(LD)));
BF:=IF(T1,A,A);
HH:=MA(BF,1);
BG:=IF(T2,B,B);
LL:=MA(BG,1);HH1:=(BARSLAST((GDFZ0>(REF(HH,1)*1.003))));
LL1:=(BARSLAST((GDFZ0 < (REF(LL,1) * 0.997))));
STICKLINE((HH1 < LL1),OPEN,CLOSE,8,0),colorFF;
STICKLINE((HH1 < LL1),HIGH,LOW,0,0),colorFF;
STICKLINE((HH1 > LL1),OPEN,CLOSE,8,0),colorFF00;
STICKLINE((HH1 > LL1),HIGH,LOW,0,0),colorFF00;
```

程序编辑好后在飞狐交易师系统上打开技术指标算法编辑后填入，见图 4-1 所示。

设置好确定之后选择应用于图即可，在 30 分钟 K 线图上表述出来的情况是，上涨趋势没有改变时 K 线不论如何波动都呈红色，下跌趋势没有改变时 K 线无论如何波动都呈蓝色，见图 4-2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
input:N(21,1,999);
GDFZ0:=CLOSE;
GDFZ1:=HIGH;
GDFZ2:=LOW;
TYA:=(((((((((GDFZ2 + GDFZ1) + GDFZ0) + REF(GDFZ0,1)) + REF(GDFZ2,1)) + REF
HDA:=(((((HHV(TYA,(17 * 2)) + REF(HHV(TYA,(17 * 2)),1)) + REF(HHV(TYA,(17 *
LDA:=(((((LLV(TYA,(17 * 2)) + REF(LLV(TYA,(17 * 2)),1)) + REF(LLV(TYA,(17 *
A1:=(REF(HDA,1) = (HHV(TYA,((2 * N) + 0))));
B1:=(FILTER(A1,5));
HD:=(FILTER(B1,5));
A2:=(REF(LDA,1) = (LLV(TYA,((2 * N) + 0))));
B2:=(FILTER(A2,5) );
LD:=(FILTER(B2,5));
A:=(REF(HDA,BARSLAST(HD)));
B:=(REF(LDA,BARSLAST(LD)));
T1:=((BARSLAST(HD) < BARSLAST(LD)) AND (NOT(HD)));
T2:=((BARSLAST(HD) > BARSLAST(LD)) AND (NOT(LD)));
BF:=IF(T1,A,A);
HH:=MA(BF,1);
BG:=IF(T2,B,B);
LL:=MA(BG,1);HH1:=(BARSLAST((GDFZ0 > (REF(HH,1) * 1.003))));
LL1:=(BARSLAST((GDFZ0 < (REF(LL,1) * 0.997))));
STICKLINE((HH1 < LL1),OPEN,CLOSE,8,0),colorFF;
STICKLINE((HH1 < LL1),HIGH,LOW,0,0),colorFF;
STICKLINE((HH1 > LL1),OPEN,CLOSE,8,0),colorFF00;
STICKLINE((HH1 > LL1),HIGH,LOW,0,0),colorFF00;
```

图 4–1

沪天胶05 鸿儒波段交易智能决策

ru05 2007/02/16 开21940↑高21990↑低21940↑收21975↑量8676↓仓61788↓增-3068 振0.23%

图 4–2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从上图可以看出，在实战中只要严格按照提示操作即可获利丰厚。规则简单，只有两个方面：

① 当盘中实时动态 K 线图上出现第一根红色 K 线后，于第二根 K 线的开盘价平空翻多，这是多头第一介入时间。当 K 线为红色持续延伸的过程，为多头持仓信号，这一过程只持有多单不做空单，中途不加仓不减仓。即当 K 线为红色区域，为多头持仓信号，只持多单不做空单(单向交易)。

② 当盘中实时动态 K 线图上出现第一根蓝色 K 线后，于第二根 K 线的开盘价平多翻空，这是空头第一介入时间。当 K 线为蓝色持续延伸的过程，为空头持仓信号，这一过程只持有空单不做多单，中途不加仓不减仓。即当 K 线为蓝色区域，为空头持仓信号，只持空单不做多单(单向交易)。

当然，也可以将较长时间的波段交易变为时间较短的波段交易，例如将 30 分钟 K 线图调整为 1 分钟 K 线图，波段区间和获利区间就会有较大的改应，但要求下单时的速度要快，见图 4-3 所示。

（2） 通过文华财经的编辑指标公式功能编写波段交易智能决策指标。例如，先给这个指标取一个名字，则《波段智能决策》，其程序如下：

```
HH:=HHV(HIGH,110);
LL:=LLV(LOW,110);
HH1:=BARSLAST((HH > REF(HH,1)));
LL1:=BARSLAST((LL < REF(LL,1)));
STICKLINE((HH1 < LL1),CLOSE,OPEN,COLORRED,0);
```

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

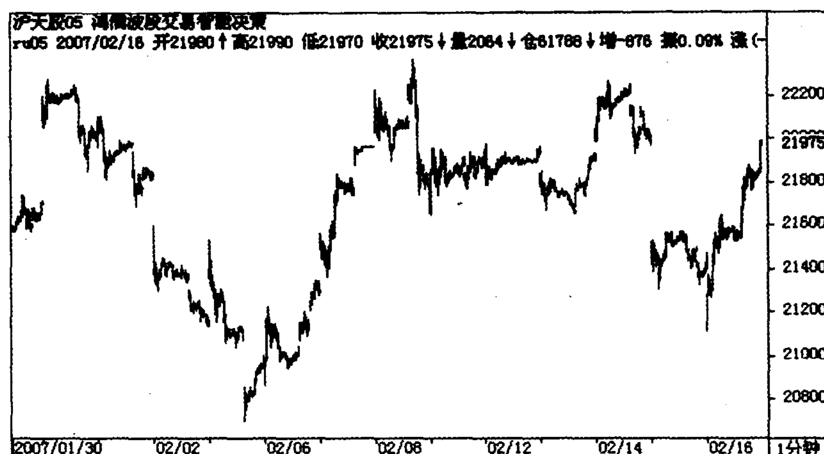


图 4-3

```
DRAWLINE((HH1 < LL1),HIGH,(HH1 < LL1),LOW,COLORRED);
STICKLINE((HH1 > LL1),CLOSE,OPEN,COLORBLUE,0);
DRAWLINE((HH1 > LL1),HIGH,(HH1 > LL1),LOW,COLORBLUE);
```

程序编辑好后在文华财经系统上打开指标公式编辑器后填入，见图 4-4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-4

设置好后选择应用，效果见图 4-5 所示。同样可以将较长时间的波段交易变为时间较短的波段交易，即将 30 分钟 K 线图调整为 1 分钟 K 线图，见图 4-6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

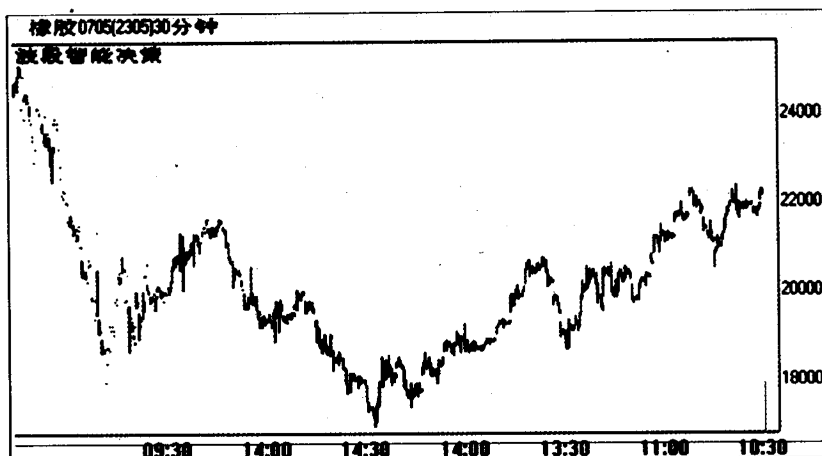


图 4–5

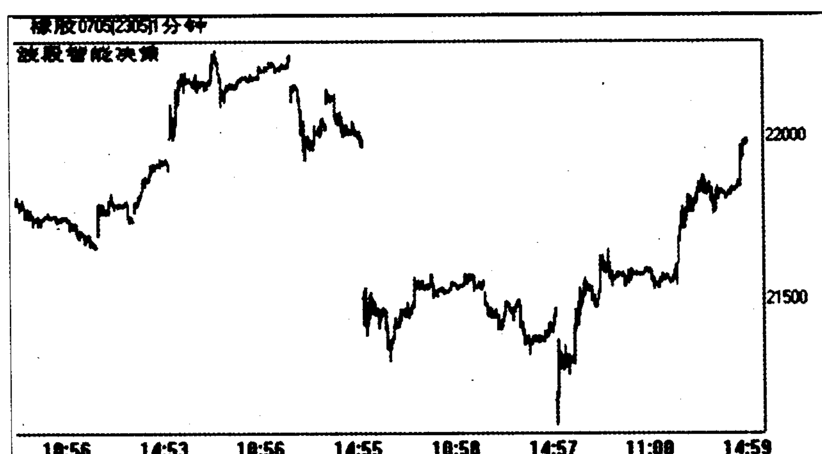


图 4–6

5. 建立日内交易智能决策系统

应用交易智能决策系统发出的信号进行日内交易，最长操作周期为一个交易日，所有仓单必须在当日交易结束前平仓。以最活跃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的期货品种为首选交易对象，以保证头寸顺畅进出。日内交易智能决策系统必须有明确及时的多空信号，信号胜算率较大。较高的胜算率体现于在承受极小的亏损下，获取日内最大的盈利机会。但是，要求日内交易智能决策信号发出的较少，不得以任何主观因素影响交易信号的执行。更不能违背日内交易智能决策系统信号的多空指令，擅自凭主观想象拖延操作或提前操作。一般尾盘行情往往由于延续即有方向，如多单信号发出后，在收盘之前一直保持上涨行情，交易者应当在收盘前 5 分钟自行平掉多头，不要再等平仓信号。当然，空头信号发出后，在收盘之前如一直保持下跌行情，交易者应在收盘前 5 分钟自行平掉空头，不要再等平仓信号。进行日内交易要保持充沛的精力与不受干扰的时间，要保证反应敏捷，并保证快捷的下单速度。

日内交易智能决策信号应用在 1 分钟、3 分钟、5 分钟 K 线图上，因此要求交易者有较快的下单速度。就是在极短的时间内完成平仓和开仓两种操作，交易者最好选择交易佣金较低的期货公司进行日内交易。日内交易以严格控制风险为宗旨，并要采取更为精密的止损规则。日内交易智能决策信号是以捕捉期价的日内趋势为主，能够在赢尽日间趋势利润的同时，也最大限度地获取日内交易利润。日内交易智能决策系统信号获取利润大小的关键，取决于日内趋势的级别大小。如果当日波动空间大，日内交易智能决策信号会充分把握波动空间，获取最大限度的日内利润。如果当日价格波动幅度较小产生的利润也会较小，甚至产生小幅亏损。一般讲，日内交易适用于隔夜持仓心理压力较大的交易者。不过，日内交易仅适用于成交活跃品种的合约，对于价格走势不流畅及成交较少的合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金•不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

约不适用。

建立日内交易智能决策系统：

（1） 通过飞狐交易师建立日内交易智能决策系统，要求能够捕捉到更小的波动趋势，对每天的波动趋势反应要快，但又要求不能太过灵敏。所以日内交易智能决策系统程序与波段交易智能决策系统不同。日内交易智能决策系统主要应用于 1 分钟 K 线图，程序如下：

```
diff:=ema(close,12)-ema(close,26);
dea:=ema(diff,10);
ma(c,0),colorwhite;
ma(c,0),coloryellow;
多头:stickline(diff>dea,c,o,8,0),colorred;
stickline(diff>dea,h,l,0,0),colorred;
空头:stickline(diff<=dea,c,o,8,0),COLORF0F000;
stickline(diff<=dea,h,l,0,0),COLORF0F000;
```

程序编辑好后在飞狐交易师系统上打开技术指标算法编辑后填入，见图 4-7 所示。

设置好之后选择应用于图即可，在 1 分钟 K 线图上表述出来的情况，见图 4-8 所示。

交易规则：

① 当盘中实时动态 K 线图上出现第一根红色 K 线后，于第二根 K 线的开盘价平空翻多。

② 当盘中实时动态 K 线图上出现第一根蓝色 K 线后，于第二根 K 线的开盘价平多翻空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

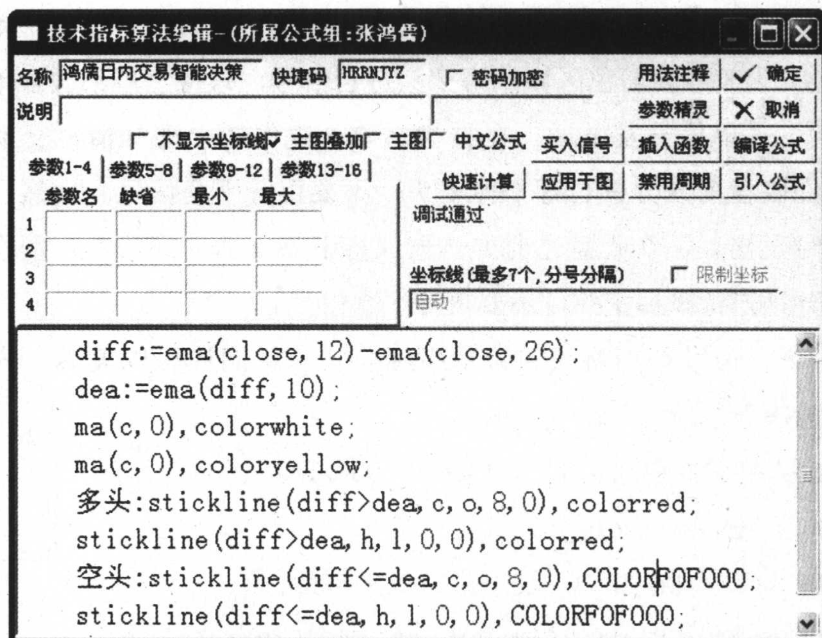


图 4-7

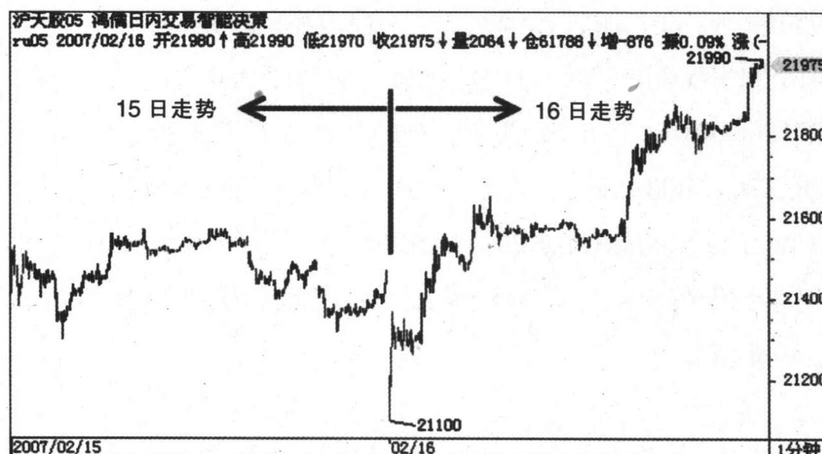


图 4-8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③ 当K线为红色区域，为多头持仓信号，只持多单不做空单。

④ 当K线为蓝色区域，为空头持仓信号，只持空单不做多单。

⑤ 多单信号发出后，在收盘之前一直保持上涨行情，交易者应当在收盘前5分钟自行平掉多头，不要再等平仓信号。当然，空头信号发出后，在收盘之前如一直保持下跌行情，交易者应在收盘前5分钟自行平掉空头，不要再等平仓信号。

（2） 通过文华财经的编辑指标公式，也同样可以编制日内交易智能决策系统。

```
PDA:=EMA( CLOSE,12 )-EMA( CLOSE,26);
PDS:=EMA(PDA,10);
DRAWLINE(PDA>PDS,HIGH,PDA>PDS,OPEN,0);
DRAWLINE(PDA>PDS,LOW,PDA>PDS,CLOSE,0);
DRAWLINE(PDA<=PDS,HIGH,PDA<=PDS,CLOSE,1);
DRAWLINE(PDA<=PDS,LOW,PDA<=PDS,OPEN,1);
STICKLINE(PDA>PDS,CLOSE,OPEN,COLORRED,0);
STICKLINE(PDA<=PDS,CLOSE,OPEN,COLORGREEN,0);
DRAWTEXT(CROSS(PDA,PDS),LOW-0.2,'买'),COLORBLUE;
DRAWTEXT(CROSS(PDS,PDA),HIGH+0.2,'卖'),COLORMAGENTA;
```

程序编辑好后在文华财经系统上打开指标公式编辑器后填入，见图4-9所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

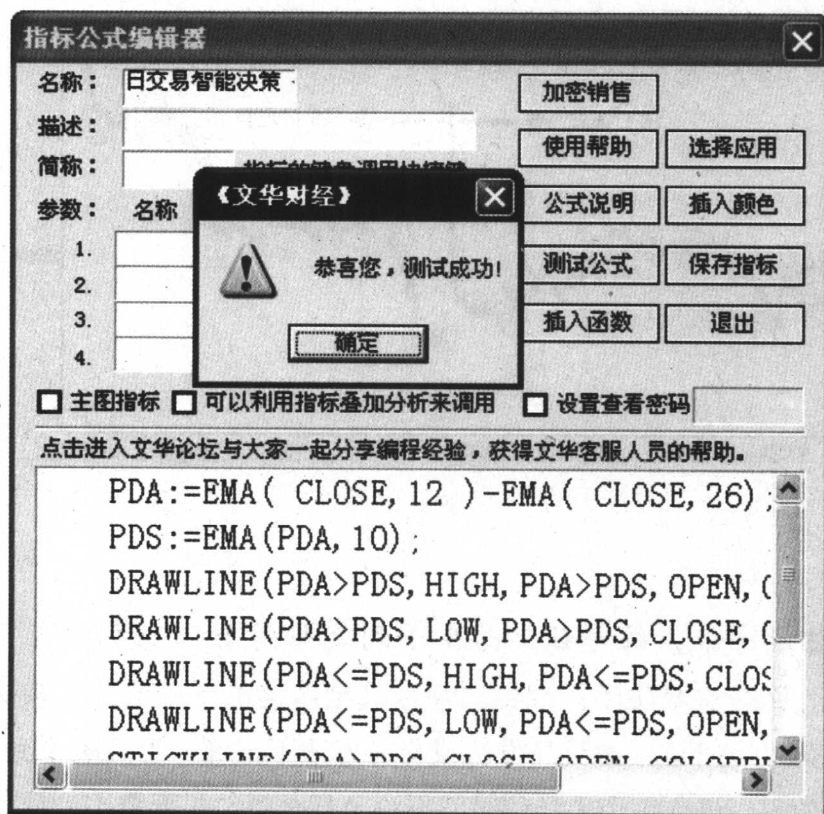


图 4-9

设置好之后选择应用，在 1 分钟 K 线图上选择应用，规则与飞狐交易师的日内交易规则相同，见图 4-10 所示。

在编写日内交易智能决策系统指标时，可以加上“买”“卖”提示，这样能使信号更加直观，就如同图 4-10 所示的一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

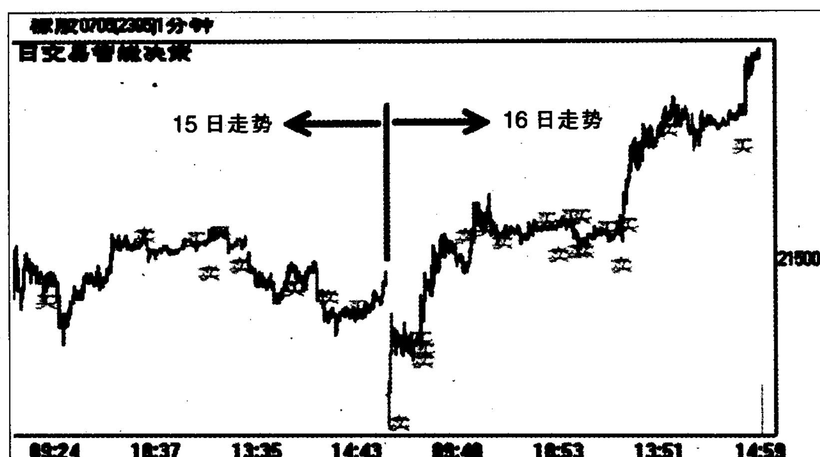


图 4-10

6. 智能决策系统易让交易生手到交易高手只一步之遥

什么是交易生手：理论很高，甚至博览群书，谈行情头头是道。但没有可遵循的交易方法或交易方法不正确，总是赚不到钱。简单的说，进入这个市场的时间不论是长是短，只要赚不到钱就是交易生手。

什么是交易高手：不管有无理论基础，也不管文化高低，只要能够悟出一套有效的交易系统和交易规则，并且在应用实施交易过程赚到钱，这就是交易高手。

为什么说交易智能决策系统能让交易者，由交易生手到交易高手只有一步之遥呢：就是交易者在交易中借鉴成功的交易系统、交易规则、资金管理经验，使交易过程一下达到交易高手的境地。简单的说就是复制成功的交易模式，复制盈利的过程。

有些交易者将交易决策过程复杂化，时常把自己搞晕，这是无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法成为交易高手的。一般来讲，交易高手使用的决策依据都是简单易懂的、客观易行的，基本是一看就会，一看就懂。

但是，多数交易者偏爱复杂的交易决策过程，而轻视简单的交易决策过程。这部分交易者总有这样一种观念：不复杂不困难的交易决策过程算不上是好的决策依据。其实，投机交易是一个枯燥无味的计划，是一个通过机械操作而达到富裕的过程。要忍受日复一日地遵循一个简单而枯燥的致富计划。

再有，一个交易高手所依据的交易决策系统，必须是不限制盈利，只限制亏损的。而且系统决策强调的是长期的稳定的整体收益，而不是强调一时一地的得失。

例如本书介绍的交易智能决策系统：它不预测未来趋势会怎样走，只是根据智能决策当前发出的多空信号，确定现在该怎么办，是开仓还是平仓或者持仓。智能决策系统不是如何预测未来，而是依照趋势线的提示跟踪、追随趋势走向未来。我们可以从下面的图表中看出，以下各品种的价格发展方向很难确定。但是，只要严格按照智能决策系统的信号提示操作，就会获得非常丰厚的收益，见图 4-11 至图 4-22 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

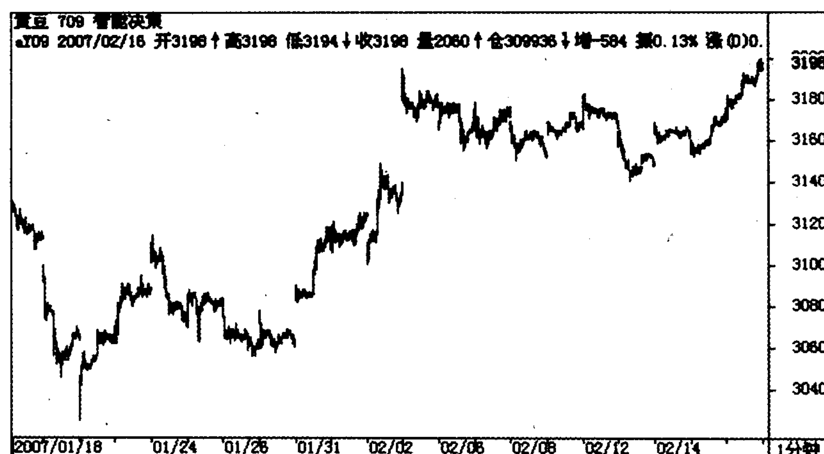


图 4-11

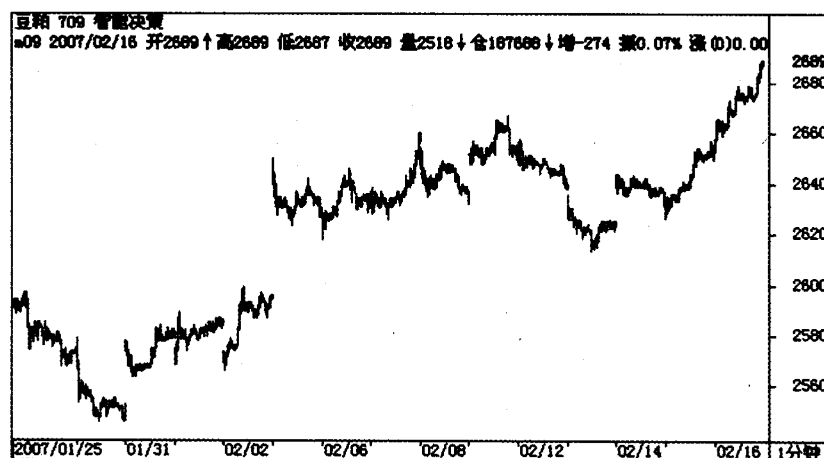


图 4-12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4–13

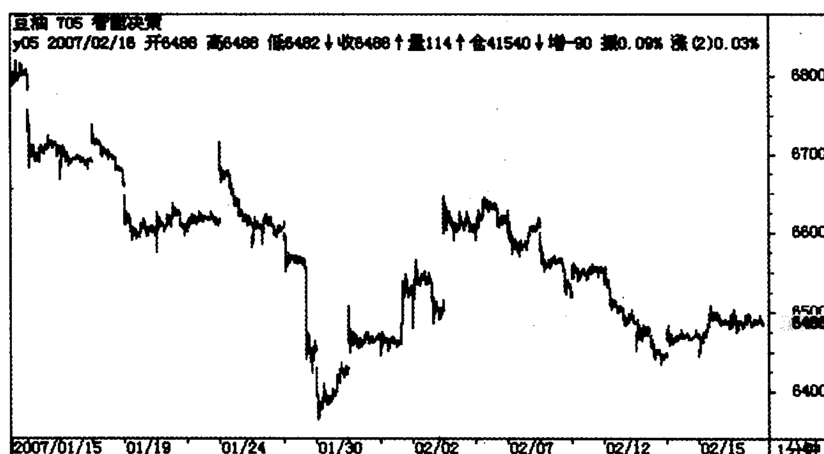


图 4–14

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4–15

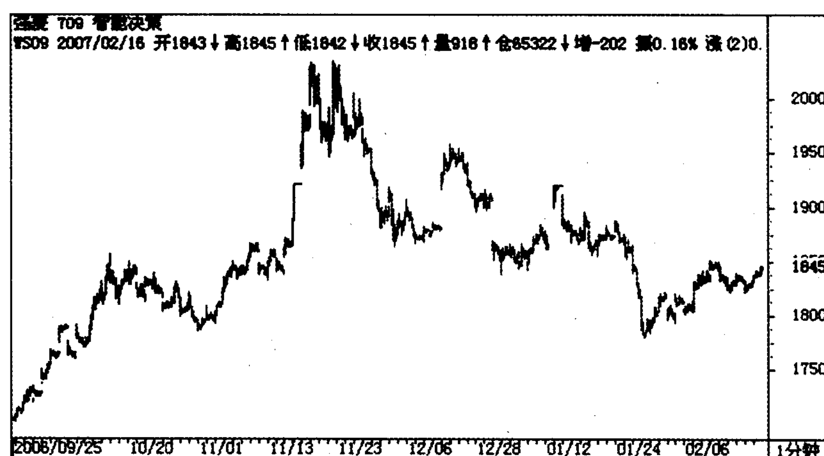


图 4–16

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

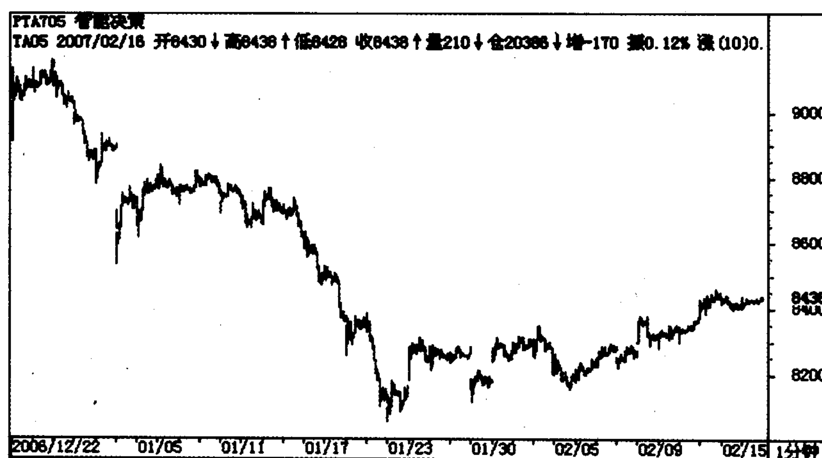


图 4-17

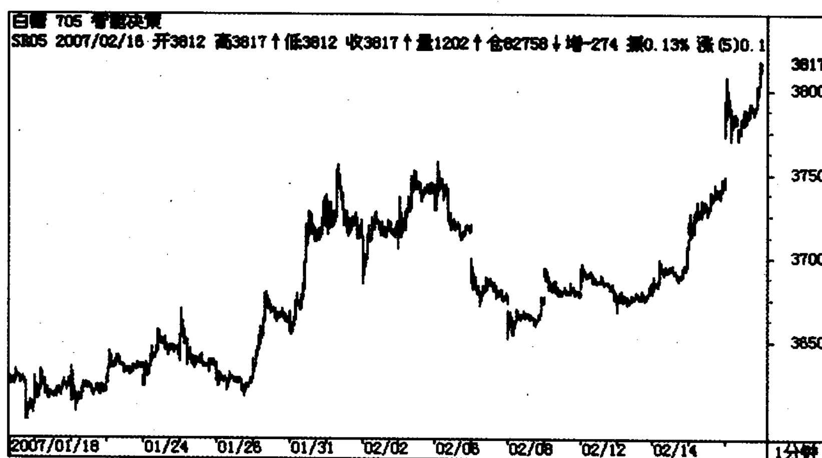


图 4-18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-19

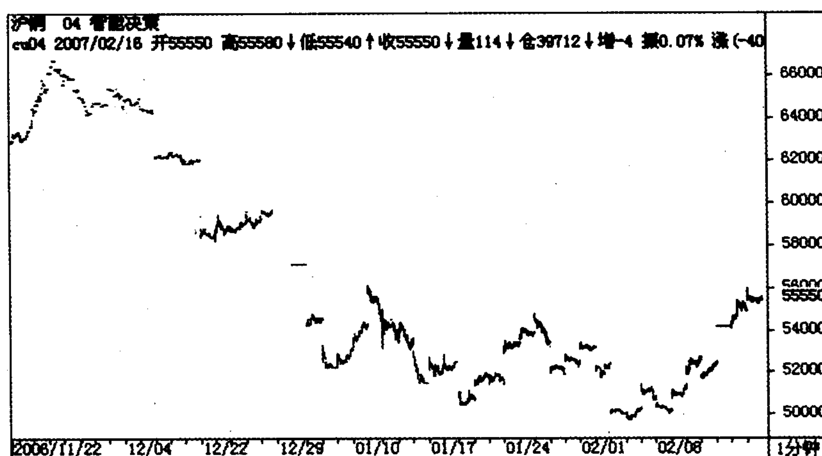


图 4-20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

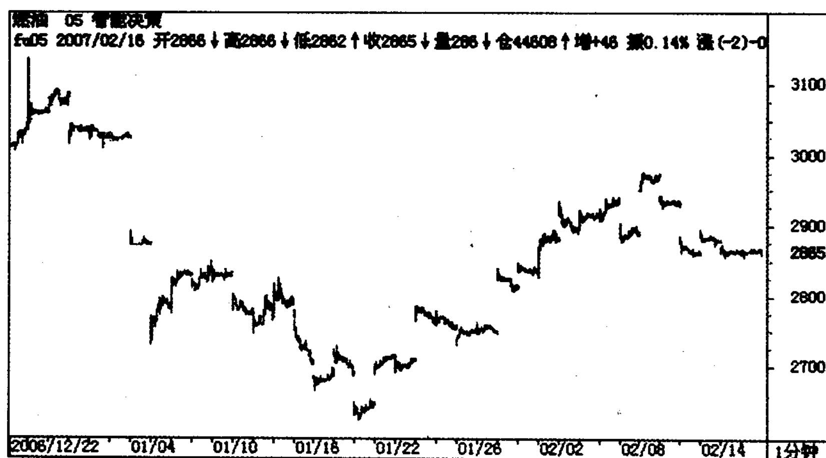


图 4-21

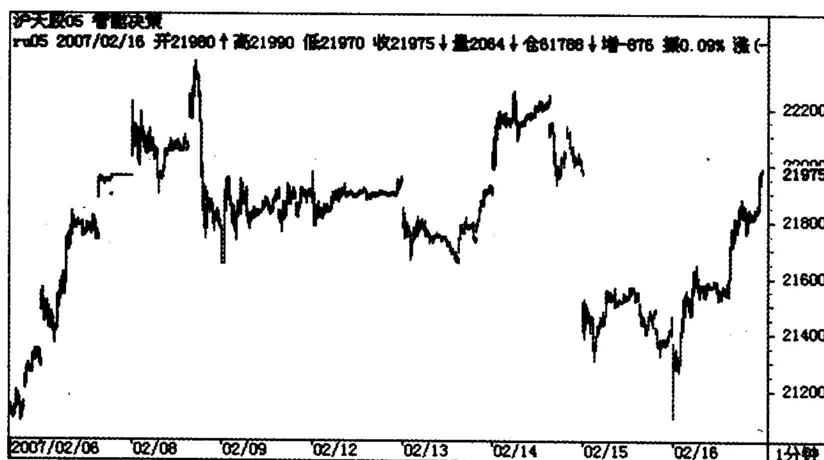


图 4-22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

复制盈利模式

我们可以看到图 4-7 至图 4-18 上显示的过程，一个好的智能决策系统简单明了，只要严格按照操作即可收益丰厚。而且简单到，只要能认清图上的颜色（红色和蓝色），按照颜色分辨多空即可，然后严格按照提示操作就可达到预期的目标。从图中也可以看到简单实用的交易决策系统只有两方面的规则：

（1） 当盘中实时动态 K 线图上出现第一根红色 K 线后，于第二根 K 线的开盘价平空翻多，这是多头第一介入时间。当 K 线为红色持续延伸的过程，为多头持仓信号，这一过程只持有多单不做空单，中途不加仓不减仓。即当 K 线为红色区域，为多头持仓信号，只持多单不做空单(单向交易)。

（2） 当盘中实时动态 K 线图上出现第一根蓝色 K 线后，于第二根 K 线的开盘价平多翻空，这是空头第一介入时间。当 K 线为蓝色持续延伸的过程，为空头持仓信号，这一过程只持有空单不做多单，中途不加仓不减仓。即当 K 线为蓝色区域，为空头持仓信号，只持空单不做多单(单向交易)。

因此可以断定，赚钱是有多种途径的，只要知道目标是什么，然后制订一个可行的计划并坚持到底就足够了。换言之，交易者自身如不能设计智能决策系统，如不能设计出有效的交易规则，只要懂得复制成功的交易模式，复制盈利的过程就可以了。

一直以来，外界总有一种误解，认为成功的期货交易者都是那些拥有高学位的名牌大学高才生，交易者必须绞尽脑汁才能获利。其实，期货交易绝不是学术研究，我们所受的正式教育实际上妨碍我们的交易能力。因为金融市场并不存在诸如物理与数学之类的真理，交易的艺术成分远远超过科学。当期货交易者拟定一项决策，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他绝不可能完全了解该项决策背后的每项立论根据。市场自有其内在的客观规律，正式的学校教育灌输给我们太多的抽象理论及人类的行为固定模式，又怎能理解市场的上涨、下跌、震荡的行为呢？因此，交易者的最终目的是在市场上获利，只要具有获利能力、具有完整的的交易决策方案、具有完整的交易系统及规则的人，就是一名非常成功的期货交易者！而这一切与他的学历高低没有直接的关系。期货交易者不是哲学家，他行只注重于实战，因此在总结成功经验时一再强调方法、经验的重要性，在经验中寻找方法，在运用方法过程中形成经验，这些都是十分个性的东西，要求每个交易者务必躬身以求。

目前有大部分交易者对交易智能决策系统的信号提示有误区，认为好的交易决策系统发出的信号必须60%以上要准确。就是说按照交易智能决策系统信号提示，交易 100 次要有 60 次以上赚到钱，40 次以下亏钱。其实，一个好的交易智能决策系统与其正相反。好的交易智能决策系统一般情况下是，按照交易智能决策系统信号提示，交易 100 次，提示的 40%以下交易机会赚钱就会大幅盈利，60%以上的交易机会亏损也会大幅盈利，只有提示的交易机会 80%以上出现亏损才会有 10%左右的亏损。因为信号不准确时多发生在盘整区，价格波动幅度不大，导致信号频繁提示开始平仓。好的交易决策系统在价格盘整区域信号常常是错误的，而又是必须跟随操作的。在一个盘整区域无法用预测对后市的突破方向进行绝对性的判断，也无法对后市行情发展的方向进行绝对性预测，即使对后市价格的发展方向进行了绝对性的预测也不一定准确，这就是要紧紧跟随信号操作的原因。当信号频繁发出不准确时，交易智能决策系统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的设置必须在发出下一信号时亏损是小幅的。当跟随的信号一旦形成单边突破走势，一定要紧紧跟随操作，严格按照操作赚钱幅度也会非常大。所以，好的交易智能决策系统只设定亏损幅度，而不设定盈利幅度。

综上所述，我们不难理解一个好的交易智能决策系统，能把一个交易生手快速过渡成交易高手。说到这里，我们也不难理解为什么由交易生手到交易高手只一步之遥了。

虽然复制盈利模式或将交易生手到交易高手的距离缩短为一步之遥，但在持仓过程中，定力将对持仓过程起很大作用，无论结果是成是败。能否坚持到交易信号发出再依据信号提示进行交易决策，是交易成与败的关键，这须要交易者在持仓过程中有很强的定力。

定力一般是指对人生信仰与追求的执著。作为期货投机交易者，执著的遵守执行有效的交易规则、有效的交易计划和使命宗旨大于一切。既然预定了交易规则和交易计划，就理应践而行之，矢志不渝。然而，我们时常见到有些交易者可谓“六根不净”，面对期价上下波动的诱惑而心动手痒，无依据地追涨杀跌，为求得看似盈利机会的价格波动而放弃交易规则和交易计划，最终以亏损的代价告终。就像在社会中，时常有人抱怨物欲横流，诱惑四伏，确实太“不可抗拒”了。还故作无奈说，游走于闹市间，稍不留神就可能甩出大把银两，抱回一堆本来无用的家什。因为“跳楼价”、“放血大甩卖”之类的铮铮誓言，太让人怦然心动了。听来似有道理。然而，万绿丛中，树，依然是树，草，仍然是草！在期货市场的价格波动中，小的波动是不可避免的，但这不会影响总体趋势的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

延伸和发展。

定力说白了就是自我控制能力，就像人体皮下有许多敏感的神经末梢。其中，以分布在腋窝、两肋、脚心等处的感觉细胞最为敏感，此处皮肤在受到刺激时会出现奇痒的感觉，令人很难忍受。但是，这种感觉忍耐的时间长短更多是取决于人的心理因素，而非生理忍受的极限。所以，这种感受的忍耐可以通过一些细草茎或草穗来触动这些部位进行“定力训练”，以检验和提高一个人的自我控制能力。交易者要想提高自我控制能能，也必须在交易中进行定力训练，这种训练的过程与标准设计要简单，不易复杂。例如，只按交易决策信号交易，没有交易决策信号提示时只持仓不动，不论价格怎样波动，只做一个观众，看其表演。一旦交易决策信号发出就毫不犹豫执行交易决策信号的提示，不掺杂人的分析判断因素，只是以最快的速度在最短的时间内执行完信号提示决策方向的开仓或平仓。在交易过程中不要人为的预测赔与赚，赔与赚要由交易智能决策信号本身发出的位置决定，是止赢信号立即止赢，是止损信号立即止损，无论止赢还是止损都由交易智能决策信号的发出位置而定。

在持仓过程中，定力的强弱主要体现在能否按照交易决策信号进行交易，能否严格执行交易决策信号。所谓“贫贱不能移，威武不能屈，富贵不能淫！”诸多鉴戒也一再印证：人之一念贪私，便消刚为柔，染洁为污，化荣为辱！金玉良言。期货市场的交易过程、持仓过程极简，而要准确交易、准确持仓确极难，这需要交易者用定力去熔铸，去垒砌，去加固。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　举例说明交易智能决策系统的实战应用

1. 上海天胶交易智能决策系统实战应用

智能决策系统应用在活跃的品种上准确率极高、收益率极高。天胶期货的走势不仅活跃，而且交易量也较活跃，易于仓单的进出。所以，先通过天胶期价的波动测试智能决策系统在实战中的适用性。

先在5分钟K线图上把《日内交易智能决策系统》设计成一交易智能决策模型，取名叫《小波段智能决策》，用于小波段交易智能决策，然后进行测试。

（1）飞狐交易师《小波段智能决策》程序：

```
diff:=ema(close,60)-ema(close,100);
dea:=ema(diff,10);
ma(c,0),colorwhite;
ma(c,0),coloryellow;
DRAWICON(cross(diff,dea),l*0.99,4);
DRAWICON(cross(dea,diff),h*1.01,5);
```

程序编辑好后在飞狐交易师系统上打开技术指标算法编辑后填入，见图4-23所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术指标算法编辑-（所属公式组：张鸿儒）

名称 小波段智能决策　快捷码 XBDZNJC　密码加密　用法注释

说明　参数精灵

不显示坐标线 主图叠加 主图 中文公式　买入信号　插入函数

参数1-4 | 参数5-8 | 参数9-12 | 参数13-16　快速计算　应用于图　禁用周期

	参数名	缺省	最小	最大
1				
2				
3				
4				

调试通过

坐标线（最多7个，分号分隔）　限

自动

```
diff:=ema(close,60)-ema(close,100);
dea:=ema(diff,10);
ma(c,0),colorwhite;
ma(c,0),coloryellow;
DRAWICON(cross(diff,dea),l*0.99,4);
DRAWICON(cross(dea,diff),h*1.01,5);
```

图 4-23

设置完成后选择应用即可，效果图见 4-24 所示。

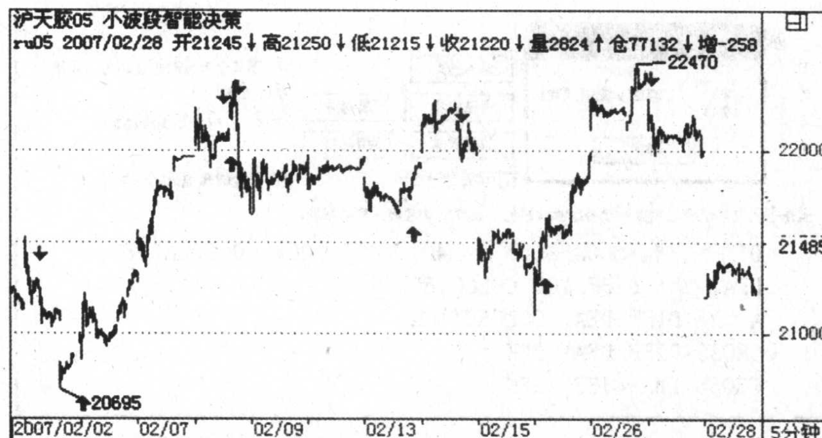


图 4-24

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2） 文华财经《小波段智能决策》程序：

```
DIFF:=EMA(CLOSE,60) - EMA(CLOSE,100),COLORWHITE;
DEA:=EMA(DIFF,10),COLORYELLOW;
A:=2*(DIFF-DEA),COLORSTICK;
CROSS(DIFF,DEA),BPK;
CROSS(DEA,DIFF),SPK;
```

程序编辑好后在文华财经系统上打开编辑交易模型后填入，见图 4-25 所示。

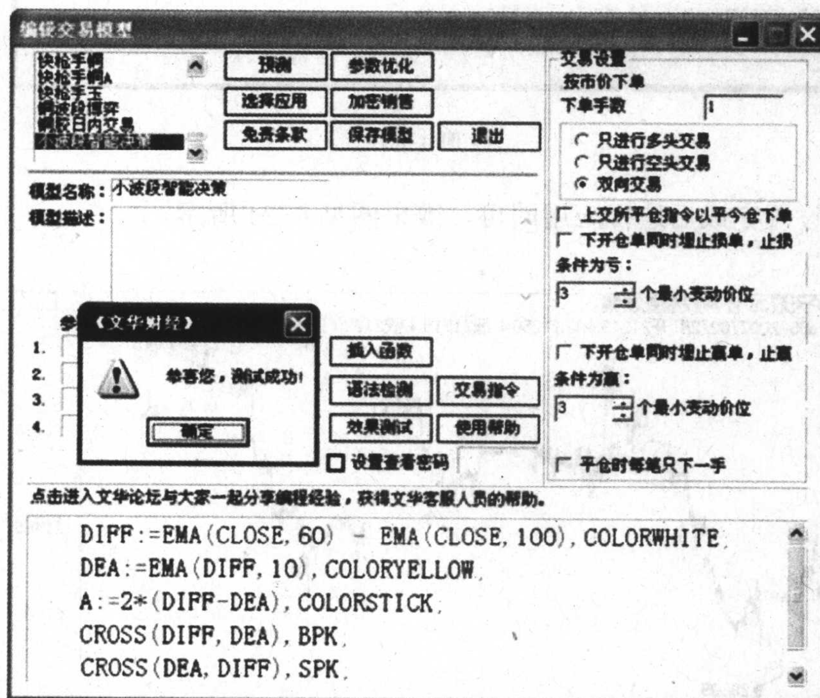


图 4-25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设置完成后选择应用即可，效果图见 4-26 所示。

规则：盘中动态实时行中发出向上箭头平空翻多，发出向下箭头平多翻空，其他时间按箭头的方向持有。

如能严格按照《小波段智能决策》指标智能发出的信号操作，从 2007 年 1 月 16 日以 10 万元开 2 手胶的资金管理进行实盘操作，到 2 月 16 日一个月内总利润率高达 28.41%。虽然在整个交易过程中经常有错误的信号发出来，但只要严格跟随操作盈利却大得惊人，一个月内的智能决策信号出现频率情况，见图 4-26 所示。

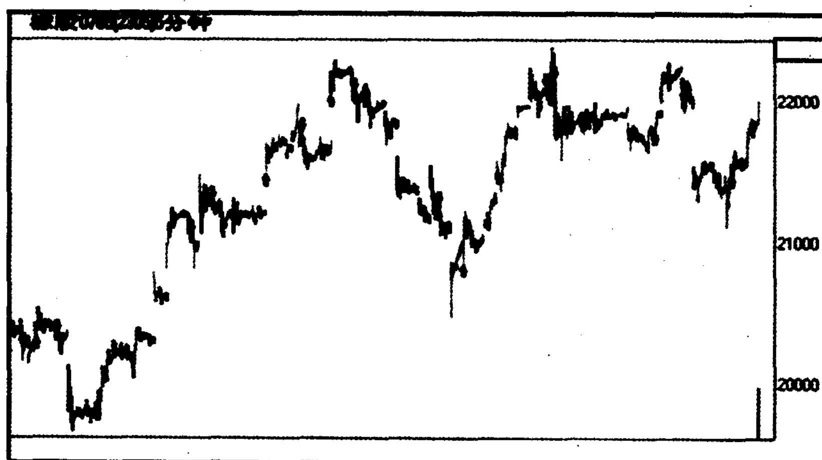


图 4-26

对《小波段智能决策》指标进行测试的结果，见表 4-1：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-1

模型名称:小波段智能决策 合约名称:橡胶 0705 测试时间:2007-01-16～2007-02-16 测试周期:5 分钟 测试模式:实战模式 开仓时固定交易:2 手 保证金比率:10% 单位:5 吨/手 手续费:10 元/手 日内交易手续费减半:否	
综述 测试天数:31 测试周期数:991 指令总数:21 初始资金:100000 最终权益:128410 总利润率((最终权益-初始资金)/初始资金):28.41% 扣除最大盈利后利润率:17.26% 扣除最大亏损后利润率:32.31% 总手续费:840	
交易统计 总交易次数:21 平均交易周期:47 平均利润率:1.35% 胜率:47.62%	统计系数 盈利系数:47.62% 风险系数:47.62%
盈利交易 交易次数:10 总盈利:48.10% 平均盈利率:4.45% 最大盈利率:10.87% 最大盈利额:11150.00 平均周期:74 最大周期:132 最大连续盈利次数:3	亏损交易 交易次数:10 总亏损:-18.85% 平均亏损率:-1.71% 最大亏损率:-3.63% 最大亏损额:-3900.00 平均周期:21 最大周期:71 最大连续亏损次数:3
多头交易 交易次数:10 盈利次数:5	空头交易 交易次数:10 盈利次数:5
空仓时间 空仓总时间:176 空仓时间/总时间:17.76% 最长空仓时间:176	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 郑州白糖交易智能决策系统实战应用

再用《小波段智能决策》指标对郑糖进行实战测试，如能严格按照《小波段智能决策》指标智能发出的信号操作，从 2007 年 1 月 16 日以 10 万元开 10 手糖的资金管理进行实盘操作，到 2 月 16 日一个月内总利润率达到 17.60%。虽然盈利率不如沪胶，但盈利幅度也可称得上是暴利，一个月内的智能决策信号出现频率情况见图 4-27 所示。

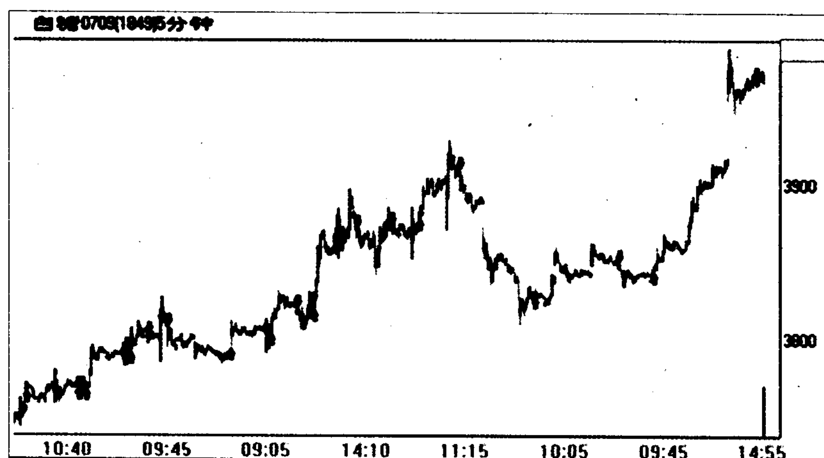


图 4-27

对 《小波段智能决策》指标应用在郑糖期货上，进行测试的结果，见表 4-2：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-2

模型名称:小波段智能决策 合约名称:白糖 0705 测试时间:2007-01-16～2007-02-16 测试周期:5 分钟 测试模式:实战模式 开仓时固定交易:10 手 保证金比率:10%单位:10 吨 / 手 手续费:10 元 / 手 日内交易手续费减半:否	
综述 测试天数:31 测试周期数:1079 指令总数:25 初始资金:100000 最终权益:117600 总利润率((最终权益 - 初始资金)/ 初始资金):17.60% 扣除最大盈利后利润率:6.60% 扣除最大亏损后利润率:19.70% 总手续费:5000	
交易统计 总交易次数:25 平均交易周期: 43 平均利润率:0.70% 胜率:44.00%	统计系数 盈利系数:44.00% 风险系数:52.00%
盈利交易 交易次数:11 总盈利:35.60% 平均盈利率:3.20% 最大盈利率:10.32% 最大盈利额:11000.00 平均周期:80 最大周期:133 最大连续盈利次数:4	亏损交易 交易次数:13 总亏损:-13.00% 平均亏损率:-1.00% 最大亏损率:-2.16% 最大亏损额:-2100.00 平均周期:10 最大周期:79 最大连续亏损次数:3
多头交易 交易次数:12 盈利次数:7	空头交易 交易次数:12 盈利次数:4
空仓时间 空仓总时间:176 空仓时间 / 总时间:17.76% 最长空仓时间:176	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 大连大豆交易智能决策系统实战应用

《小波段智能决策》指标应用于不同的品种，收益率也会有所不同。例如严格按照《小波段智能决策》指标智能发出的信号操作大连大豆期货，从 2007 年 1 月 16 日以 10 万元开 10 手大豆合约的资金管理进行实盘操作，到 2 月 16 日一个月内亏损就达到 16.60%。这是为什么呢？主要是这一品种的隔夜波动大多时间都是方向相逆，虽然从日 K 线上看整体的趋势呈现上涨，但隔夜的走势多数时间都是逆着前一天的，在这种情况下智能决策发出的信号就会呈亏损状态。所以，运用智能决策发出的信号进行交易，必须要选择价格波动活跃、隔夜方向要一致的品种。虽然一个月内的亏损较大，不过严格按信号操作仍然有过大幅获利的过程，这个过程如有可行的资金管理还是不会亏损，可现在的操作是固定的手数管理法，信号不准时出现大幅亏损就在所难免。怎样才能规避这样的风险，如何用资金管理规避智决策系统信号错误带来的风险，请参阅资金管理一章。一个月内的智能决策信号出现频率情况，见图 4-28 所示。

对《小波段智能决策》指标应用在连豆期货上，进行测试的结果，见表 4-3：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

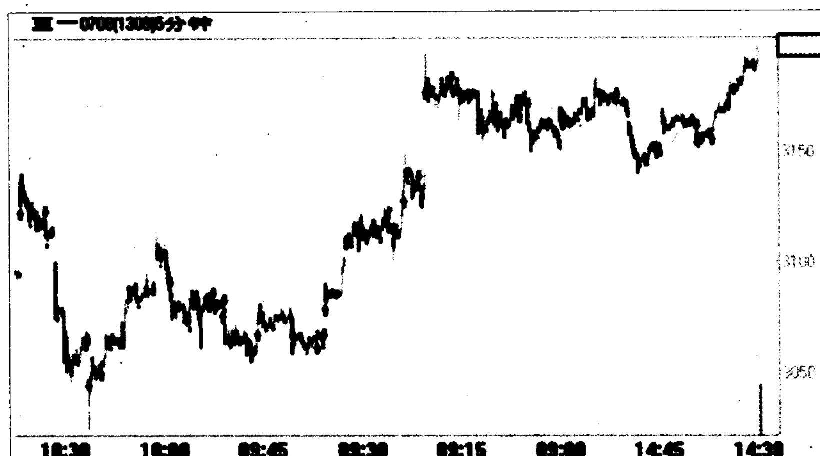


图 4-28

表 4-3

模型名称:小波段智能决策 合约名称:豆一 0709 测试时间:2007-01-16～2007-02-16 测试周期:5 分钟 测试模式:实战模式 开仓时固定交易:10 手 保证金比率:10%单位:10 吨 / 手 手续费:10 元 / 手 日内交易手续费减半:否	
综述 测试天数:31 测试周期数:1079 指令总数:26 初始资金:100000 最终权益:86400 总利润率((最终权益 - 初始资金) / 初始资金):-13.60% 扣除最大盈利后利润率:-19.90% 扣除最大亏损后利润率:-7.50% 总手续费:5200	
交易统计 总交易次数:26 平均交易周期:41 平均利润率:-0.52% 胜率:34.62%	统计系数 盈利系数:34.62% 风险系数:61.54%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

盈利交易 交易次数:9 总盈利:19.30% 平均盈利率:2.39% 最大盈利率:6.86% 最大盈利额:6300.00 平均周期:65 最大周期:91 最大连续盈利次数:3	亏损交易 交易次数:16 总亏损:-27.70% 平均亏损率:-1.84% 最大亏损率:-6.10% 最大亏损额:-6100.00 平均周期:26 最大周期:89 最大连续亏损次数:4
多头交易 交易次数:12 盈利次数:5	空头交易 交易次数:13 盈利次数:4
空仓时间 空仓总时间:98 空仓时间／总时间:9.08% 最长空仓时间:98	

任何一个交易智能决策系统发出的信号，不论设计者怎样在系统上弥补错误信号的发生都会无济于事，只能减少一些。所以只能从系统以外来弥补这一不足，使交易智能决策系统发出错误信号时有好的补救措施，通过实施有效的补救措施可使亏损转为盈利。这方面请参阅资金管理一章。

4. 股指期货交易智能决策系统实战应用

目前股指期货虽然还没有上市，但上市以是必然。所以，了解股指期货交易中的智能决策过程是备战股指期货的当务之急。

以股指期货仿真交易为例，见图 4-29 所示。

由于目前股指期货仿真交易系统还无法测试，但从主力合约 IF0706 的走势图上可以看到，交易智能决策系统发出的交易决策信号在止损时，止损的幅度都有较小，而盈利时的幅度都较大，说明交易智能决策系统是适用于股指期货的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

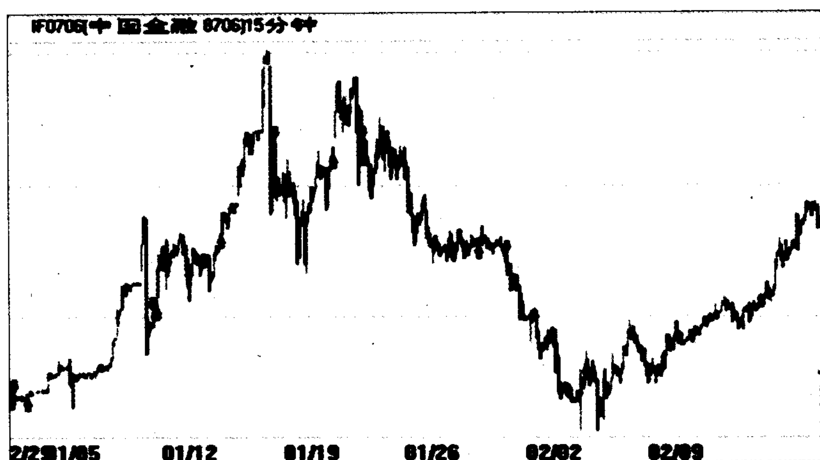


图 4-29

5. 外汇交易智能决策系统实战应用

把交易智能决策过程应用于外汇投机交易，能够使交易决策过程更直观、明了。无论是实盘交易还是保证金交易，只要交易智能决策系统的智能决策信号具有中长期获利的能力，就可以严格的跟随信号操作。例如，英镑/美元是较活跃的品种，波动幅度较大，为交易智能决策提供了基础，见图 4-30 所示。

目前外汇交易智决策系统还无法自动化测试，但从图 4-30 的走势过程中可以明确的看出，只要严格跟随操作即可获取丰厚的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

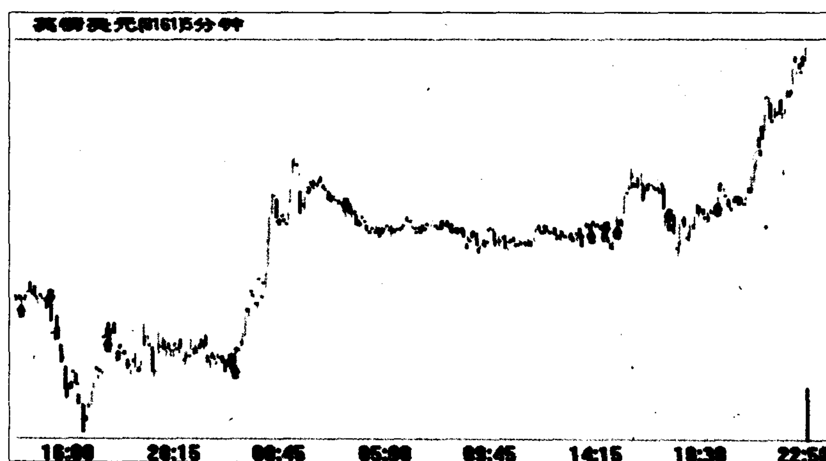


图 4-30

6. 股票交易智能决策系统实战应用

交易智能决策系统应用于股票，只要严格按照信号提示跟随操作即可获得较高的收益。见图 4-31 至图 4-38 所示。

选好一只股票后根据智能决策系统发出的交易决策信号进行止赢或止损，就能够有效的控制风险，达到盈利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

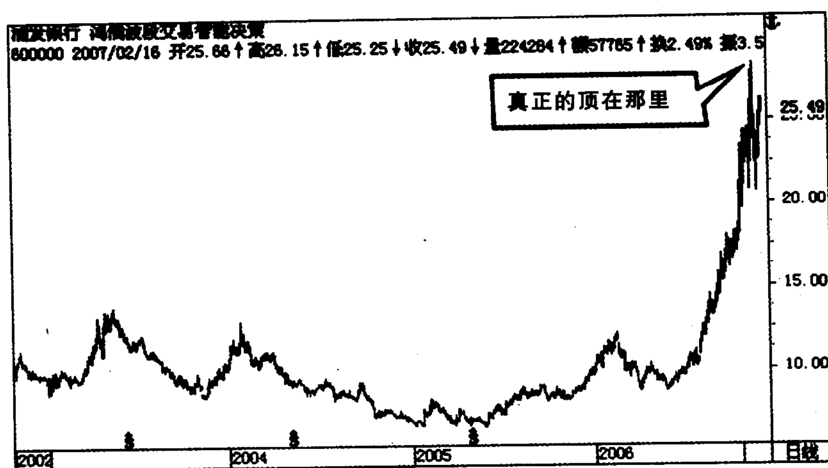


图 4-31

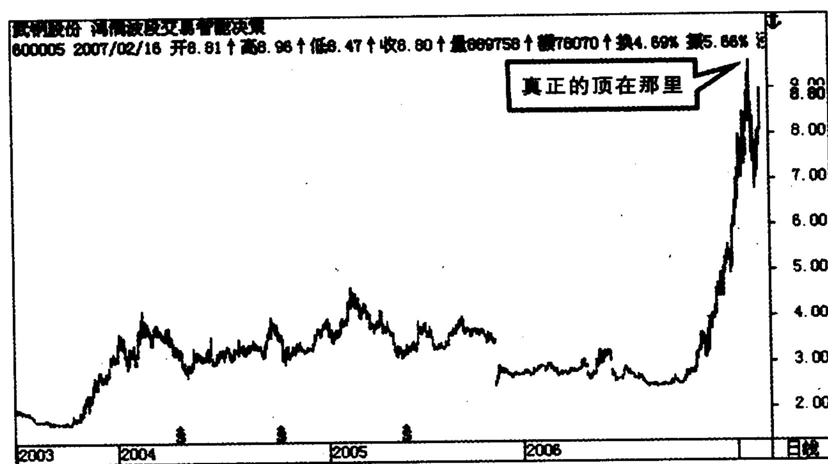


图 4-32

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-33

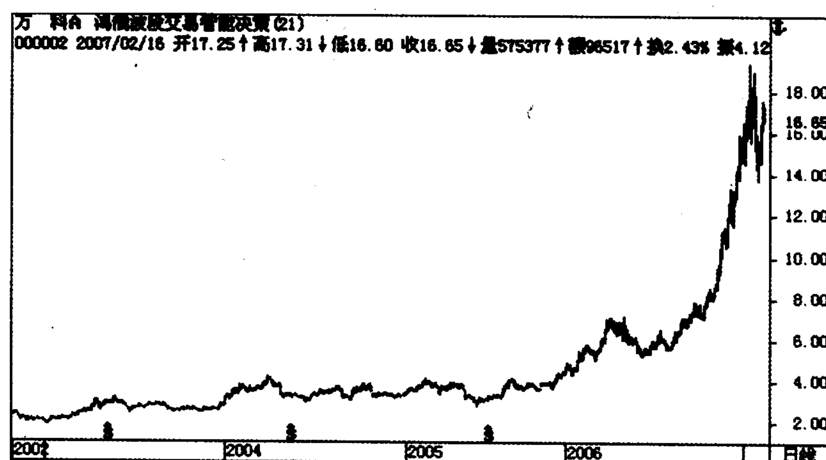


图 4-34

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

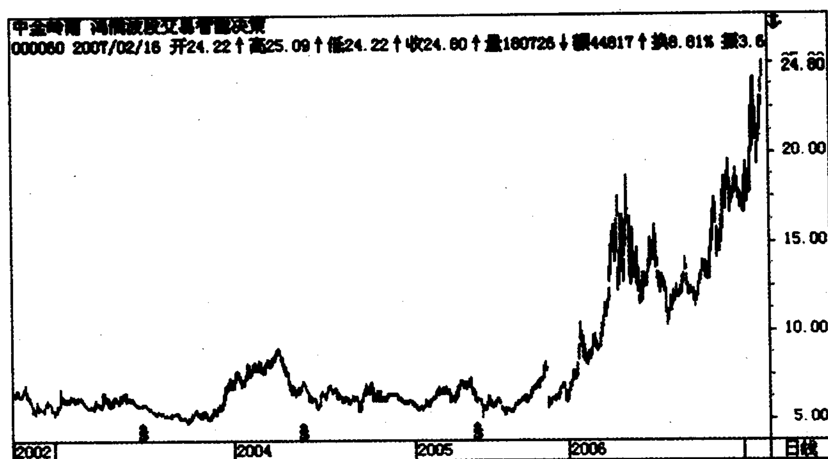


图 4–35



图 4–36

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

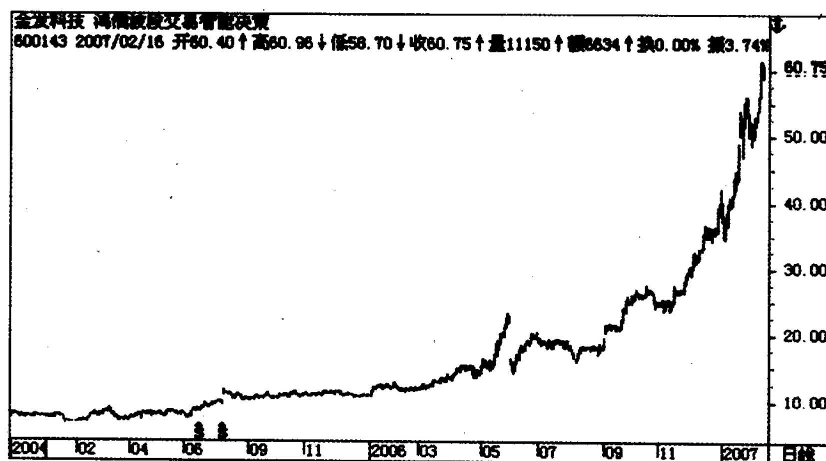


图 4–37

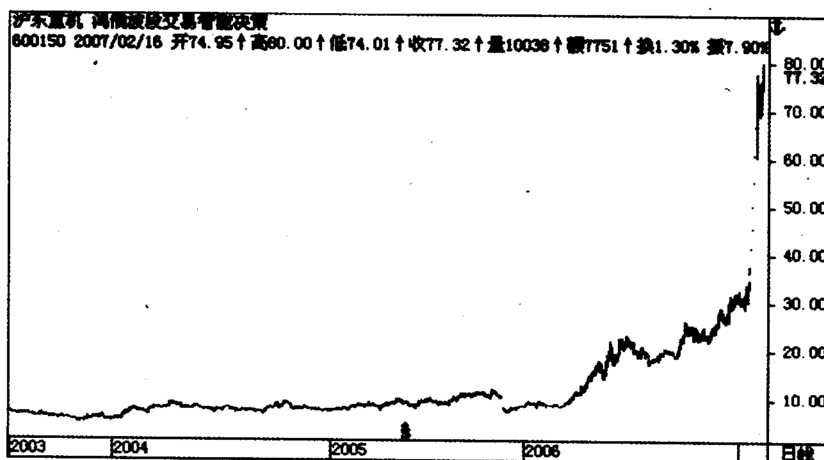


图 4–38

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

资金管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 复制盈利模式的最佳资金管理方案

1. 资金管理与盈利方法

采用交易智能决策系统发出的交易决策信号进行交易，更加注重的是资金管理，资金管理的合理与不合理是交易智能决策系统能否盈利的关键。本书介绍的交易智能决策系统的应用过程，虽然比较诱人，其特征也吸引了众多交易者研究开发各种各样的智能决策系统，但成功者依然寥寥无几。这是因为任何一个交易智决策系统，都无法规避价格在盘整期出现的频繁错误信号，导致亏损虽然不大但次数却极多，每次小的亏损积累起来，总的亏损数额就会大大超过预期。特别是固定手数交易时，即使仓单数量较小，只有资金的 20%左右，一样会出现多次小幅亏损加起就成了大幅亏损的现象。所以，复制盈利模式不仅要复制有效的交易智能决策系统，还要复制资金管理方案，把交易智能决策系统和资金管理有效的结合起来才是一个完整的盈利模式。

一般来讲，战略性投机在资金管理上不会孤注一掷,而是分批进行。在交易时间上也不会有开仓介入就立马赚钱的想法,而是不在乎一城一池的得失,也不在乎短时期赚钱与否。应是更加注重资金管理，当不同的时间架构的交易方向变化时，智能决策信号可能会出现错误的跟势信号，这就需要替补方案有效的补上这一缺陷。当资金管理在不同的时间出现不适合时，智能决策系统要有效的补上这一缺陷。说白了就是，交易智能决策系统与资金配置的好坏直接影响盈利过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，资金管理不是魔术，但使用恰当确能使交易者长期的待在市场中。一个投机交易者在进入市场后，首先应该学会的是如何减少损失，然后是避免亏损，最后才是获利。资金管理的第一个要素就是将每次交易的损失控制在最小，这就需要盈利方法的科学客观性。单一的资金管理只能说是盈利方法之一，同样单一的智能决策系统也是盈利方法之一，不能称之为是完整的盈利方法。完整的盈利方法必须是一整套的有效方案，其中包括交易决策系统和资金管理。

不过，投机交易者只要不交易就能保证自己不赔钱，但这样也放弃了获利的机会。不过若把每次投机的仓位和损失都控制在一个极小的范围，就能尽可能长时间的留在市场中交易，这能使交易者逃过大多数投机者所经历的灭顶之灾，不至于在成功还未降临之前，就不得不离开了市场。

2. 资金管理与智能决策系统

可以说资金管理和智能决策系统两者是相辅相成的，相互之间保持着密不可分的联系，两者都是为控制交易风险和规避交易风险而设计的，两者的有机结合形成相互关联的规则体系。资金管理是根据智能决策系统发出的交易决策信号中的止赢或止损而进行的，资金管理的过程控制着头寸、总的资金配置的风险尺度。而交易智能决策的过程控制着开仓、持仓和平仓的时机和尺度，给资金出入市提供提示，规避资金在交易中的风险，规避交易者的心理对交易决策的影响。

从交易智能决策的过程和资金管理的过程来讲，两者综合起来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的交易规则体系，才能有效地规避交易风险和不正确地交易心理。

采用有效的交易智能决策系统和资金管理方法，能够使得交易决策活动具有系统性和一致性，这对实现持续稳定的盈利具有根本意义。

因为交易智能决策过程是由电脑在盘中动态行情中，通过电脑自动收集信息、自动分析的结果，不掺杂人为的思想因素，有效克服了人性弱点。

由于交易智能决策系统的全部规则和参数完全机械化，交易决策信号由系统自动发出，完全排除了交易者的主观判断，从而有效解决了交易者的情绪对交易决策的负面影响。

交易智能决策系统发出的交易决策信号通过测试是期货交易决策的科学，科学的交易决策行为与科学的资金管理是分不开的。科学的交易决策行为在很大程度上可以避免资金亏损风险，使投入的资金风险最小化。

为确保资金管理方案的有效实施必须熟记以下内容：

（1） 耐心等待交易时机。

从某个角度来说，交易成功只不过是掌握时机，也就是掌握进场与出场的时机。掌握时机是一种决策与判断，必须知道什么时候是正确的时机。

时机：就是什么时候应该获利了结，这完全取决于该笔交易的目标。某些情况下，行情慢慢攀升或逐步盘跌，都必须耐心等待。希望在底部或头部一次搞定的人，总是会拿到烫手山芋，或是两手黏糊糊的。耐心与时机的关键在于按照计划交易。

知道吗？很多交易者都花费大量的时间拟定交易计划，但从来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不遵守，这实在是太愚蠢。我们都不具备挥洒自如的智慧，所以必须按照计划行事。我们必须尽可能让优势站在自己这边，所以必须坚持自己的计划。

总之，为了确保进场与出场的时机正确，就必须预先筹划，把它们纳入交易计划中，然后严格遵守。永远不要仅仅因为价格低就做多或者价格高就做空。永远不要去给赔钱的单子加码，永远不要对市场失去耐心，在做任何一次交易前都要有合适的理由。记住，市场永远是对的要紧紧跟住。

（2） 要克服没有理性的投资理念。

主要表现在：经验主义思想严重，在几次获利后，沾沾自喜，不再考虑技术上的理性，也不从实实在在的基本面情况出发，而是基于预感或臆想去做单，几次亏损后，则立即来个 180 度的大转弯，全面改变交易方法。要么就是急功近利，热衷短线交易或倾其财力人力于一次交易，不站在长期趋势的角度、有理性的角度分析期货市场的总体走势和规律。要么就是直觉主义，许多投资者视期货市场是直觉的舞台，不能辨别价格波动同市场走势之间的关系。而且逆趋势交易，不设定合理的止损和止赢。许多交易者不能或不愿去接受较小的亏损，一输就红了眼，常常是持有亏损头寸，直到伤筋动骨了，才被迫斩仓出局；还有许多投资者因贪婪而寄希望于更大的空间，满仓操作，逆势而行。交易中必须克服掉不正确的投资理念，克服掉没有理性的投资理念，才能真正成为理财高手。

（3） 成为赢利的期货交易者是一个旅程而非目的地。

世界上并不存在只赢不输的交易者，试着每天交易得更好一些，从自己的进步中得到乐趣。赚钱不要过于沾沾自喜，赔钱了也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不要过于垂头丧气。试着保持平衡，对自己的交易持职业化的观点。不要指望交易中一定会这样或者那样，所要寻求的是对事实的深思熟虑，而不是捕风捉影。如果你的交易方法告诉你应该做一笔交易，而你没有执行，错过了一笔赚钱的机会，只能后悔莫及，这种痛苦要远远大于你根据自己的交易计划，入市做了一笔交易但是最后赔钱所带来的痛苦大。作单赔钱和失败给人带来的心理冲击要比肉体的痛苦更大，影响时间也更长。自大和因赚钱而产生的骄傲会让人破产，赚钱会让人情绪激昂，从而造成自己对现实的观点被扭曲。赚得越多，自我感觉就越好，也就容易受到自大情绪的控制。交易者需要去聆听市场。要想有效的了解市场，交易者就需要对自己的交易方法加以注意。同样，也要像关注图表和市场一样关注自身。交易者所面临的挑战是：去了解自我究竟是什么样的人，然后坚定的有意识的去培养那些有利于自己交易成功的品质。作为期货交易者，离奢望、贪婪和恐惧越远，交易成功的机会越大。为什么会有成千上百的人分析起技术图表来头头是道，但是真正优秀的期货交易者却凤毛麟角？原因在于他们需要花费更多时间在自己的心理修养上，而不是分析方法上。绝大多数交易者都不如市场有耐性，因为市场会尽一切可能把大部分交易者气疯。只要有人逆势而为，市场的趋势就会一直持续。工欲善其事，必先利其器。在期货交易上这一格言可以理解为：有效的分析方法和有效的资金管理是相辅相成的，两者合为一体应用于实盘操作，就像先把自己的斧子磨锋利了一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 商品期货资金管理方案

现在以知资金管理与交易智能决策系统是一个统一的规则体系，那么将资金的使用与交易智能决策过程有效结合就是必然。交易智能决策过程的资金管理，是期货交易者合理运用手中资金，降低亏损风险并使资金升值的资金经营过程。

资金管理中，一定要注意交易智能决策信号的确定性。在这里，是不能用某一模棱两可的办法来描述交易决策的，只有确定性的交易决策信号，才可以为建立有效的交易决策奠定基础。所以，笔者只选择一种交易决策信号，即上述的交易智能决策系统发出的交易决策信号的决策规则。交易决策信号从中长期来讲，必须可以产生利润，以达到了从中长期来讲可以产生利润的目标。

与交易决策系统相适应的资金管理，是一套成功体系中最为复杂和最关键的因素。假如一个交易智能决策系统中没有资金管理，即使交易成功率达到了 90%，也可能亏光全部的资金。缺乏资金管理是阻碍投资理财走向成功最常见的情绪和心理障碍。历史上几乎所有优秀的期货交易者都有良好的与交易决策系统相配套的资金管理体系。

例如，100 万元资金账户结合“交易智能决策系统”做出的固定手数资金管理方案。

结合“交易智能决策系统”开平仓的规律进行科学运算，建议最佳持仓比例为账户资金的 20%以下。

如大连大豆期货开仓使用资金 20%以下，账户资金 100 万元，按 10%收取保证金，主力 0709 合约时价 3200 元 / 吨，开仓 50 手使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用资金 16 万元，每次开仓数量相同，中途不加仓也不减仓，完全按“交易智能决策系统”的开平仓信号不间断的操作，每 10 次会出现下表中的三种情况，见表 5-1 所示。

表 5-1

	亏损	净亏损	盈利	净盈利	总盈亏
资金	50000 元 / 次		150000 元 / 次		
1000000 元	6 次	300000 元	4 次	600000 元	300000 元
1000000 元	7 次	350000 元	3 次	450000 元	100000 元
1000000 元	8 次	400000 元	2 次	300000 元	-100000 元

注：开平仓双边交易为一次，每 10 次为双边交易计算。

从上表中可以看出，只要我们坚持接受亏损，以不断的连续按信号提示交易，仍然可以获取较大盈利。

即使 10 次交易中只有 3 次是正确的，我们依然可以获得较为理想的交易结果。而 10 次交易中如果连续 8 次是亏损的，整体资金的损失也是非常小的，只占总资金的 10%。

所以建议：有效的交易智能决策系统和有效的资金管理方案要长期坚持使用。不过，同样的交易智能决策系统，资金管理的方案如不同，结果也截然不同。

例如，100 万元资金账户结合交易智能决策系统做出的浮动手数资金管理方案。

结合交易智能决策系统开平仓的规律进行科学运算，建议最佳持仓比例为账户资金的 1%以下起步，加仓的最高资金使用在 20%以下止步。

以大连大豆期货主力 0709 合约 3200 元 / 吨时为例，3200 元×

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10 吨／手 =32000 元／手，10%收保证金，开仓 1 手用 3200 元，100 万元的 1%是 1 万元，可开 3 手。

当交易智能决策信号出现时第一次开仓以 3 手起步，开仓后只要交易智能决策信号再出现时持有的 3 手合约是盈利的，平仓后翻向另一方向交易时就仍然开仓 3 手。

可是当信号发出时持有合约不是盈利而亏损，这时就加 3 手，连续出现错误信号就连续每次加仓 3 手，如连续出现 12 次错误信号，在跟随交易的过程中持有合约就会加到 36 手。即使这样，离可使用总资金的 20%仍有距离，风险这时依然控制在 10%以内。只要在以后的信号发出后出现一波略大的行情就会大幅盈利。细节请读者参阅本章第二节举例说明资金管理在实战中的应用。

4. 股指期货资金管理方案

在具备有效交易智能决策系统的基础上，资金管理的作用就是通过仓位调整，使资金利用的更合理，更能有效地为投资理财服务。我们假设一个交易决策系统有 90%的胜率，如果资金使用不当，同样会出现巨大的亏损。

例如，100 万元资金账户结合交易智能决策系统做出的资金管理方案。

结合交易智能决策系统开平仓的规律进行科学运算，建议最佳持仓比例为账户资金的 20%以下。

如沪深 300 指数期货开仓使用资金 20%以下，账户资金 100 万元，按 10%收取保证金，设股指期货某合约时价是 3000 点，即 3000 点×300 元 =900000 元市值，90 万元市值的 10%是 9 万元，可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开仓 2 手。

每次开仓数量相同，中途不加仓也不减仓，完全按“智能博弈交易决策系统”的开平仓信号不间断的操作，每 10 次会出现下表中的三种情况，见表 5-2 所示。

表 5-2

	亏损	净亏损	盈利	净盈利	总盈亏
资金	50000 元 / 次		150000 元 / 次		
1000000 元	6 次	300000 元	4 次	600000 元	300000 元
1000000 元	7 次	350000 元	3 次	450000 元	100000 元
1000000 元	8 次	400000 元	2 次	300000 元	-100000 元

注：开平仓双边交易为一次，每 10 次为双边交易计算。

在实战操作中，我们要知道两个最基本的资金管理原则：一是降低风险，二是控制风险。降低风险指的是把杠杆倍数降下来，在目前国内的期货交易中，最大的杠杆比率是 20：1，就是说你用 10%的资金做一手单，当价格顺开仓的方向波动 10%时，交易者所投入的保证金翻一番，当价格逆开仓方向波动 10%时，交易者的保证金就亏损没了。所以交易者不能满仓操作，要用其中一小部分资金参与交易，把杠杆倍数降下来。这样就能够参与更多次的交易。

控制风险指的是要把每次交易的损失限定在一定的范围内，这样就会避免因为突发事件的发生，出现严重亏损或者爆仓的风险。

股指期货交易是一项风险收益比很高的投资，从 10～20 倍的资金杠杆能够让投资者在享受高额融资的同时，又让保证金账户承担了巨大的投资风险。因而，作为交易者，要学会的就是利用有效的交易智能决策信号进行风险控制和资金管理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，浮动手数资金管理方案可以使资金的增值速度更快。请参阅本节的商品期货资金管理方案中的内容。

由于期货市场是高风险投资市场，确定了资金投入就必须考虑资金投入的安全性问题，保护好原始投入资金的安全，才是投资的根本，在原始资金安全的情况下获得必然的投资利润，才是科学的、稳健的投资资金管理策略。所以，交易决策的开平仓行为是建立在交易智能决策信号准确判断趋势的基础上的。科学的交易决策开平仓或持仓行为，可以更强的控制决策者的决策风险。因此，科学的交易决策开平仓或持仓行为与资金管理决策是密不可分的。

第二节　举例说明资金管理在实战中的应用

1. 举例说明商品期货资金管理在实战中的应用

在商品期货实战中，不同的资金管理方案在同一过程中的效果也是不一样的。例如，依据《小波段智能决策》信号进行开平仓，100 万元资金账户应用浮动手数的资金管理方案可盈利时，固定手数的资金管理方案也会出现亏损，见图 5-1 和表 5-1 所示。

从图 5-1 上可以看到浮动手数的资金管理方案应用在大豆期货不活跃期仍有盈利，这是因为不活跃进时的手数较少，随着不活跃的时间延长，机会成本的不断加大，出现短暂活跃的可能性也在加大，在多次错误信号后总会出现一次或多次信号准确而且趋势较大的盈利机会，从交易过程也可以看出只要有一次机会就可盈利。但在不活跃期间应用固定手数资金管理方案亏损就不可避免，把图 5-1 的交易过程用固定手数资金管理方案进行测试，从测试的结果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

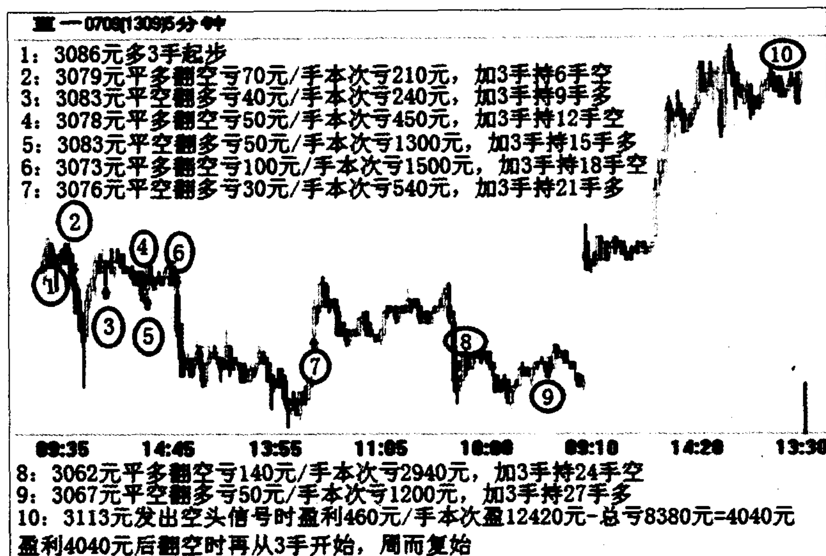


图 5-1

表 5-3

模型名称：小波段智能决策 合约名称：豆一 0709 测试时间：2007-01-23～2007-02-01 测试周期：5 分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：50 手 保证金比率：10% 单位：10 吨 / 手 手续费：10 元 / 手 日内交易手续费减半：否
综述 测试天数：9 测试周期数：316 指令总数：10 初始资金：1000000 最终权益：955000 总利润率((最终权益－初始资金)/初始资金)：-4.50% 扣除最大盈利后利润率：-5.95% 扣除最大亏损后利润率：-3.40% 总手续费：14000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易统计 总交易次数:10 平均交易周期:22 平均利润率:-0.32% 胜率:7.14%	统计系数 盈利系数:7.14% 风险系数:85.71%
盈利交易 交易次数:1 总盈利:1.45% 平均盈利率:1.54% 最大盈利率:1.54% 最大盈利额:14500.00 平均周期:65 最大周期:65 最大连续盈利次数:1	亏损交易 交易次数:12 总亏损:-4.55% 平均亏损率:-0.39% 最大亏损率:-1.15% 最大亏损额:-11000.00 平均周期:20 最大周期:47 最大连续亏损次数:8
多头交易 交易次数:5 盈利次数:1	空头交易 交易次数:5 盈利次数:0
空仓时间 空仓总时间:0 空仓时间/总时间:0 最长空仓时间:0	

中得出结论，如果在这一交易过程应用固定手数资金管理方案是亏损的，见表 5-3 所示。

从走势较弱的价格走势中来对比资金管理的可行性，可以从中得到一些启发，就是在弱市中不是什么样的资金管理都适用的，这一点至关重要。所以说，应用交易智能决策信号进行趋势程序交易时，一定要选择交易活跃、波动幅度大的品种。

目前天胶期货的交易活跃程度较高，波动幅度较大。因此选择天胶期货依据交易智能决策信号进行趋势程序交易比较适合。

（1）浮动手数资金管理方案测试。

例如，依据《小波段智能决策》信号进行交易，资金账户 100 万元，开仓起步使用资金总额的 1%，开仓 1 手，资金最多使用不超过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20%，连续亏损信号加仓设定为 10 手止步。盈亏情况见图 5-2 所示。

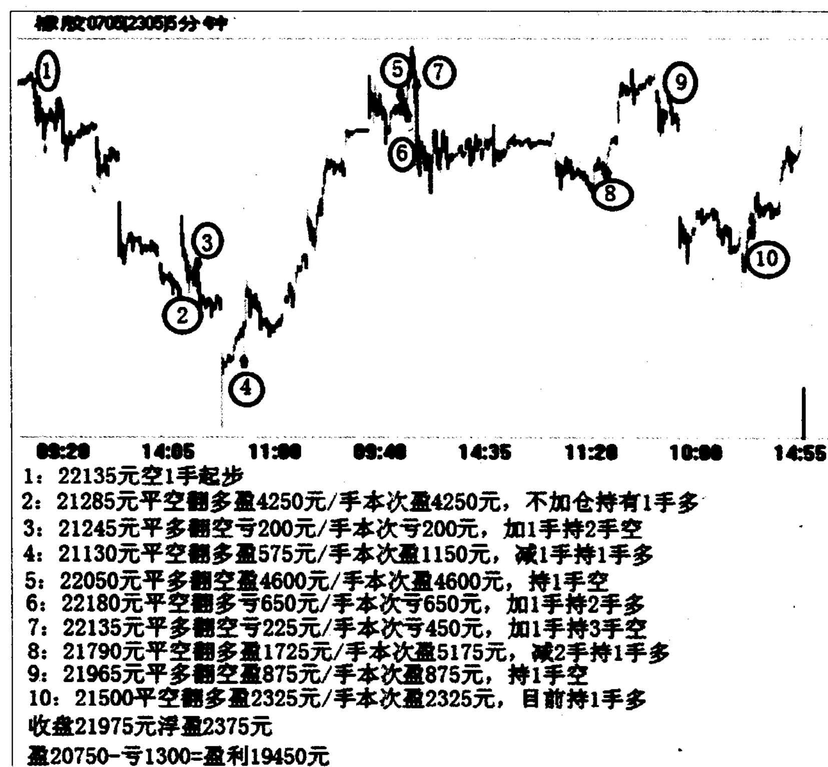


图 5-2

从天胶期货与大豆期货两品种应用浮动手数资金管理进行交易对比看，在同一交易智能决策信号为依据的情况下，走势弱的大豆期货的盈利要远远低于走势强的天胶期货。所以可以得出结论，选择交易品种一定要选波动幅度大的主力合约进行。

（2）固定手数资金管理方案测试。

固定手数的资金管理现方案应用于波动大的品种收益率同样比波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动小的品种高，但也比不上浮动手数资金管理的盈利率。测试详情见表 5-4 所示。

表 5-4

模型名称:小波段智能决策 合约名称:橡胶 0705 测试时间:2007-01-31～2007-02-16 测试周期:5 分钟 测试模式:实战模式 开仓时固定交易:10 手 保证金比率:10% 单位:5 吨／手 手续费:10 元／手 日内交易手续费减半:否	
综述 测试天数:16 测试周期数:550 指令总数:10 初始资金:1000000 最终权益:1129750 总利润率((最终权益－初始资金)/初始资金):12.97% 扣除最大盈利后利润率:7.60% 扣除最大亏损后利润率:14.25% 总手续费:2000	
交易统计 总交易次数:10 平均交易周期:55 平均利润率:1.30% 胜率:60.00%	统计系数 盈利系数:60.00% 风险系数:30.00%
盈利交易 交易次数:6 总盈利:15.67% 平均盈利率:2.49% 最大盈利率:5.17% 最大盈利额:53750.00 平均周期:80 最大周期:132 最大连续盈利次数:3	亏损交易 交易次数:3 总亏损:-2.50% 平均亏损率:-0.78% 最大亏损率:-1.17% 最大亏损额:-12750.00 平均周期:4 最大周期:6 最大连续亏损次数:2
多头交易 交易次数:4 盈利次数:2	空头交易 交易次数:5 盈利次数:4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在实战中，也经常会出现连续亏损的情况，但一定要坚持跟随操作。因为赚钱的过程不可能一帆风顺，只有在寂寞的煎熬中挺过来的交易者才可能成为成功者。

例如，2006 年 12 月 11 日至 22 日沪胶期货 0703 合约应用《小波段智能决策》信号进行趋势程序交易的盈亏回顾。

2006 年 12 月 11 日周一，沪胶 0703 合约多头信号发出后开仓 1 手，之后每次亏损后发出一信号，即平仓翻向信号所指方向，直到加仓到 10 手不再加仓，但也不减仓，只是跟随信号操作，结止 12 月 22 日周五，共两周时间获利达 25%以上，详情见图 5-3 所示。

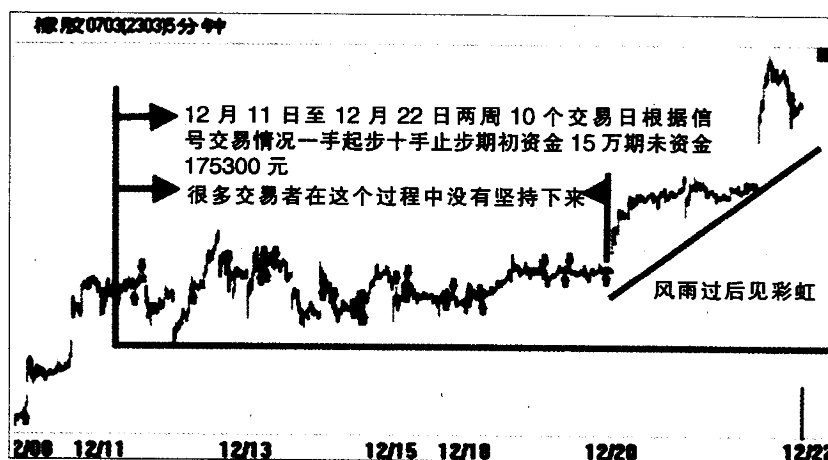


图 5-3

沪胶 12 月 11 日的至 12 月 22 日较长时间的盘整过程是不多见的，这种情况如果不坚决跟随操作，大的趋势方向就很难把握。从图 5-3 的 K 线图中可以看出，沪胶的上涨或下跌都呈暴涨暴跌，价格弹性极好，这也是受到短线交易者追捧的原因，见图 5-4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

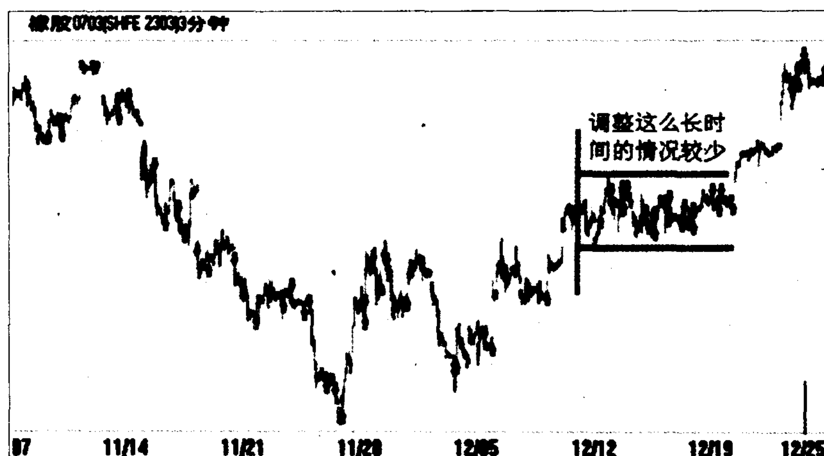


图 5–4

综上所述，应用交易智能决策信号进行趋势程序交易必须坚定信念和信心才能看到最后的胜利，不要因连续出现错误的亏损信号就怀疑信号的可行性。在交易中只要交易智能决策信号发出后，出现的亏损是小幅的，而且是在预设的范围之内，说明信号和资金管理是没问题的，可以大胆跟随操作。如果在交易中，交易智能决策信号连续出现错误，并导致大幅亏损，这时说明交易智能决策信号和资金管理有问题，须要从新设置交易智能决策信号和资金管理方案后再开始交易。

2. 举例说明股指期货资金管理在实战中的应用

实战中浮动手数资金管理方案是最适合股指期货投机交易的，这是由浮动手数资金管理的方法决定的。因为，当亏损时持仓的手数总是最少，当盈利时持仓的手数总是最大。

如沪深 300 指数期货依据《小波段智能决策》信号进行交易，开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仓使用资金 30%以下，账户资金 100 万元，按 10%收取保证金，设股指期货某合约时价是 3000 点，即 3000 点×300 元 =900000 元市值，90 万元市值的 10%是 9 万元 / 张，可开仓 3 张。即 1 张起步，3 张止步，每当交易智能决策信号错误出现亏损就加单 1 张，但最多加到 3 张，见图 5-5 所示。

从图 5-5 的走势过程和智能决策信号发出的情况看，错误信号亏损时只要能够按照浮动手数加仓，在盈利出现平仓信号平仓后再度开仓时减仓，根据这一规则循环往复的操作就可立于不败之地，达到盈利预期。



图 5-5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 交易心理与交易策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　解析期货交易中亏损的原因

在期货市场上亏损惨重的大有人在，这是为什么呢？特别是从股票市场上转到期货市场的投资人更是如此。原因有八：一是分析方法不正确；二是投机交易中重基本面分析轻技术分析；三是不正确的技术分析；四是资金管理不正确；五是交易方法不正确；六是不遵守正确的交易规则；七是交易心理不正确；八是对有效的期市避险交易方法不会使用。这八个方面试述了期货投机交易中造成亏损的一些原因，意在抛砖引玉，帮助期货交易者在短时间内熟悉期货投机交易，掌握期货投机交易原理，适应期货投机交易的规则。

1. 分析方法不正确造成的亏损

很多从股市转入期市的投资者，沿用了股票技术分析方法，而两个市场的技术分析虽有相通之处，但也有不同。在股票市场上使用技术分析的投资者一般都采用几个技术指标同时使用来验证趋势的走势，但这在期货市场上是不可取的。因为会出现指标相互矛盾的现象，无法正确验证后市趋势的真正走势，致使操盘心理矛盾重重、左右为难，导致操盘失败。这时候的投资者因为没有找出失败的真正原因，在具体操作上，这个指标不准就用另一指标，形成了反复无常状态，也开始了恶性循环，最后亏损惨重。之后，他们并没有查找自身原因，而是把这一责任推给了市场，说市场风险巨大，并告诉身边的人不要参与，称自己就是一个活生生的例子，而不懂的人也就信以为真。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

[redacted]

有这么一则寓言，讲的是小猴子想过河，不知河水深浅，便问曾渡过河的其他实践者。小松鼠说，不得了，河水深不可测，要想过河有灭顶之灾，而黄牛却说，容易得很，轻而易举就可过去，何谈风险？

从这个寓言中可以看出，小猴子如果听小松鼠的可能就不敢过河，如果听黄牛的就可能过于乐观，其实这里面有一个误区，小猴子没能正确客观地认识自己，就是小松鼠比它小得多，而黄牛又比它大得多。所以，正确客观地分析自己的实际情况才是最必要的。其实，在期货市场进行技术分析时应当采取的正确分析方法是，选择一个有效的技术指标始终坚持使用，任何有效的技术指标都不可能每次准确，只要少赔大赚就是有效的。例如在 K 线图上只选择移动平均线或只选择画线中的趋势线都可以正确分析、判断后期走势。正确的分析方法也不是一成不变的，随着时间的推移，现在是正确有效的分析方法，将来不一定就还适用，所以，正确有效的分析方法需要在实践中不断完善，不断将新出现的价格波动规律补充进来。

2. 重基本面分析轻技术分析造成的亏损

在期货交易中，一般地讲，有一定期货知识和一定期货常识的人，都能利用基本面信息对后市行情趋势发展方向做出判断。判断如果错误，亏损是必然的；判断即便正确，也不一定能赚到钱。因为基本面即使预测准确，也很难确定开仓、平仓时机，开仓早了会被期价过大的相反波动震出局，开仓晚了也会因期价过高对持仓没信心而平仓出局，出局后发现操作是错误的，趋势还在延续原方向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发展，就再度开仓。由于价格是随机波动的，一旦向相反方向波动，投资者就会产生对判断是否正确的质疑，对判断依据质疑后会再度平仓。如此反复几次后，不仅赚不到钱，还会出现不同程度的亏损。这种结果的出现就是由于轻技术分析造成的。期货交易的基本面预测是宏观的，不是现实中的实战交易。因为根据基本面预测出的宏观趋势中，即使预测准确，也很难确定开仓、平仓时机，所以技术分析很重要，掌握了技术分析就能掌握开仓、平仓时机，同时也就掌握了顺势而为。顺势而为是不预测行情涨跌幅度的，趋势只宜跟踪，追随不宜预测。

有这么一则寓言，说的是从前一座山上有一座庙，庙里有一个老和尚和一个小和尚。老和尚为了让小和尚早日成熟，有一天，老和尚就给小和尚一个碗，让他到山下端一碗水来。小和尚下山去端水，因为担心水洒出来，因此小心翼翼地紧盯着水上山，生怕撒出一点。可水还没有端到半山腰就已经洒完了，连着几回都是这样，于是只好上山如实禀报老和尚。老和尚听小和尚将经过细说之后，告诉小和尚，上山的时候眼睛不要光盯着碗里的水，不要指望一点水都不洒出来，而最终忽视了最应关注的路。只要用心看路，将很小一部分精力放在水上就可以了。小和尚依次去做，果然成功地将大半碗水端了回来。老和尚对小和尚说，将眼睛放在碗中，就会忽视路的变化，水撒了自然是难免的，结果是什么也做不成。要做成大事就一定要眼盯大的方向，而不理会小的波动。

从这则寓言中可以体会到，价格随机波动是必然的，重要的是操盘手的心是不能随机波动的。要看清的大方向必须是具体的、看得见的，而不是盲目的、更不是遐想的，只有在具体的、看得见的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势里才不至于被暂时的随机波动震出局外。实现这一愿望，只有依靠正确、有效的技术分析手段，从正确、有效的实时图文信息 K 线图中加上移动平均线或画线中的趋势线中的一种，就可以直观地看到当前期价位于趋势的位置。在趋势保持完好时持仓，当趋势发生了变化，突破了原有趋势时，平仓止赢并反手操作。

3. 不正确的技术分析造成的亏损

在进行期货交易前，要对市场评估，并根据评估结果做出是否交易的决策。决策评估所借助的技术分析手段主要包括 K 线图、移动平均线、布林线、趋势线、缺口理论、波浪理论、价量分析等等。在大量的技术图表、技术指标面前，许多投资者往往会感到无所适从，不知道用哪些技术方法更好。实践中，有不少投资者尝试同时使用多个技术分析指标来判断市场趋势，但结果往往是失败的。因为技术图形的各种指标在实践中相互矛盾。不同的图形或指标在实时行情中有的是快速指标，有的是慢速指标，其速度不同，显示的结果自然不同，这就导致根据这个指标开了仓，而另一指标则又发出了平仓信号，或者这个指标刚刚发出开仓信号，但不久便又发出平仓信号，投资者据此操作，来回折腾，赚不到钱，亏损惨重。此时，投资者已经走入了技术误区，如不及时调整不正确的技术分析方法，可能会导致更加严重的亏损出现。

其实，技术分析方法不一定要很复杂，复杂的分析方法有时不仅不能带来盈利，而且在多数时候会把自己搞晕。一般来讲，简单明了的技术分析方法是交易决策的最佳选择。例如，日 K 线图上加上 10 日、30 日两条移动平均线，是判断趋势的最佳方法。一个机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

械性的交易规则是：无论何时，短期平均线移动到长期平均线下方，表明市场显示卖出信号；当短期线移动到长期线上方，则给出买入信号。在使用均线时，一定要走出预测的误区。均线是判断价格趋势的指标，主要用于跟随趋势操作，不宜用在预测期价能涨多高或能跌多深方面。不过分析形态却可以进行简单的价格预测，例如，三角型形态的有效突破——不管是向上突破还是向下突破，意味着后市期价都会沿着这个方向延伸到最近的阻力位或支撑位。

交易决策中须注意的是，在使用形态分析时，最好不要同时参考均线分析。因为两者不是同一类的技术分析方法，两者的开平仓信号往往不能同时发出。实际上，使用一种分析方法进行交易决策，能够培养果断的下单风格，成功达到盈利目的的概率要远远大于利用多个指标分析的结果。一般地，期货投资者都喜欢用 5 分钟、15 分钟、30 分钟、60 分钟 K 线图进行趋势走向分析，这些都是要根据个人分析习惯而定的，重要的是，确定使用的分析图表、分析指标必须简单实用，容易辨别。另外，所有的技术分析方法都不可能每次准确，少数不准时必须坚持使用。

技术分析中的指标，因设计时的用途、目的不同，对趋势走势的敏感度也不同，这就造成各种分析指标在体现多空意愿时，显示信号的时间和位置各不相同，时时会闹出自相矛盾的笑话，导致操作时不能做出正确的判断。因此，在运用技术分析时，一定要采用直观、易懂的方法，拔丝抽茧，去伪纯真。

4. 资金管理不正确造成的亏损

在期货交易中，由于资金杠杆会把风险和收益同时放大，所以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作中资金管理尤为重要。资金管理的重要性不亚于对趋势的判断，有很多时候我们判断对了后市行情走势，结果却是亏钱的，这就是资金管理的问题。所谓资金管理，就是要严格控制仓位，如果不严格控制仓位，一旦开仓后仓位过重或满仓操作，可能几十点的波动就会造成保证金不足，导致意外止损或爆仓，这对以后的操盘心态会产生极其恶劣的影响。所以，严格控制仓位是操盘手资金管理中最重要的一环，也是必须严格遵守的纪律。

事实上，有经验的操盘手都明白，做交易所占用的资金不能超过可使用保证金的1/3。一般来说，我们很难把握最精确的趋势转折点也就是最佳介入点，而当一个趋势转折点出现时，往往会有大量止损盘集中出局，这会造成期货价格短期内朝相反方向剧烈波动，此时，即使投资人对方向、趋势做出的判断是正确的，也会因为仓位过重、过满导致保证金不足而不得不止损。所以，控制好仓位有利于调节操盘手的操盘心态，避免造成过重的心理负担。

有这么一则寓言，讲的是，从前有个人，在沙漠中迷失了方向，饥渴难忍，濒临灭顶之灾，终于，他找到了一间废弃的小屋。在屋前，他发现了一个吸水器，于是便用力抽水，可滴水全无。他失望极了，但忽然又发现旁边有一个水壶，壶上有一张纸条，写着：“你要先把这壶水灌到吸水器中，然后才能抽出水。但是，在你走之前一定要把水壶装满。”他小心翼翼地打开水壶塞，里面果然有一壶水。

这个人面临着艰难的选择：是不是该按纸条上所说的做，如果把这壶水倒进吸水器里，吸水器抽不出水，岂不浪费了这救命之水。相反，要是把这壶水喝下去就会保住自己的生命。他最终还是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按照纸条上说的做了，果然吸水器中涌出了泉水，他痛痛快快地喝了个够！

从这则寓言中我们看到了守规则的好处，如果这个人不守规则，喝到的只是一壶水，不一定够用，但确实可以救他的命，但以后这个井里就再也吸不出水来了。可他在没有任何监督的情况下遵守了规则，他也得到了痛痛快快地喝了个够的回报。期货交易也是一样的，制定正确、有效的规则一定要严格遵守，决不能因为眼前的利益而弃规则于不顾。如果投资人由于入市时间短等原因，在制定正确、有效的操盘措施、操盘规划时有难度，可找期货公司能力较强的、信誉较好的经纪人帮忙，根据您的实际情况制定。

5. 交易方法不正确造成的亏损

许多人带着赚钱的希望、憧憬着未来走进期货市场，盼着赚它个盆满钵盈，由于理想与现实之间有差距，有一部分投资人在期市带走的是失落与无奈。是什么原因造成这样的后果呢？交易方法不正确是造成亏损的重要一环。

因为期货交易中，保证金杠杆的效应使得价格风险被放大，并且随着合约到期的限制使得持仓不能一直保留。不过，期货投机交易有较为成熟的风险防范交易方法，例如双向交易规则、T+0 交易规则、跨月套利交易方法、跨市场套利交易方法、跨品种套利交易方法、对锁交易方法等。这么多优于股票交易的交易方法、交易规则都可以有效地规避交易风险，也可以在规避交易风险的同时获取较高的投资收益，只是熟悉这些交易方法的投资者太少，特别是一些刚刚从股市转入期市的投资者，也懂技术分析，同时也忽略技术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析，总是在随意操作，可能是在股票市场太久，受股票市场的影响太深的缘故，在大豆期货牛气冲天上涨的时候，总是涨一点就平仓，然后再抛空，结果导致亏损总是大于盈利。

后来，大豆期价真的开始下跌了，可这部分投资者又受前期操盘的影响，心态以经转变成逢低做多了，一下又无法适应逢高做空的局势，而期价却跌了还跌，操作总是与市场趋势背道而驰，代价也变得越来越昂贵。如果没有正确的、有效的交易方法、交易规则，面临这种情况也是经常的事，产生的结果往往是差强人意。说到这里我们也就清楚了，在期市上的交易结果同我们的交易方法、交易规则或者说战略是息息相关。其实，交易方法、交易规则或者战略都是通过实时图文信息中的K线图、均线等来具体体现的，开仓、平仓时机、跨月套利时机等，都是根据K线图加均线或画线中的趋势线制定的，反映出的趋势感强、容易跟踪、追随。所以，投机交易正确的、有效的交易方法、交易规则应当具体体现在技术分析图表上，根据图表设定好的、给出的开仓、平仓、跨月套利交易信号不间断的操作。这样做能够将交易风险控制在一定的时间、一定的范围内，做到小亏大赚。

有这么一则寓言，讲的是，很久很久以前，一个农夫，得到一个鸡蛋，于是他就从这个鸡蛋身上打起了发财的主意。他想，这个鸡蛋可以请邻居帮忙，由邻居家的老母鸡孵出小鸡，小鸡长大后再生蛋，然后蛋再孵鸡。这样，可以得到一群鸡，一群鸡生蛋，再孵鸡，卖出后，可挣到一笔钱，用挣到的钱可以到集市上买一头小母羊，母羊又可以生小羊，得到一群小羊后，把小羊卖出，然后在集市上买一头牛，这样不断循环下去，他就可以有一大群牛和其他财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

富。正当农夫打他的如意算盘时，一只小狗碰翻了盛着鸡蛋的篮子，鸡蛋滚落到地上，打碎了。望着撒了一地的鸡蛋黄，这位农夫的如意算盘也就完了。

应当说，这位农夫还是很会理财的，他有了一个鸡蛋后，不是想着煮了吃还是炒了吃，而是想着再生产，考虑投资问题，问题是他只想到了投资收益方面，而没想到他的资本(鸡蛋)所能承受的风险。从中得到更多值得反思的是梦想和现实之间究竟有多大的距离，不是所有的梦想都能成为现实，也不是所有的梦想都会化为泡影。如果只一味地夸夸其谈，大谈自己的理想，而实践的方法不对，那只能像赵括纸上谈兵一样成为一纸空谈。在期货投资中，如果不讲究投资方法不掌握分析技术一味地蛮干，最终也只能是亏损的结局。期货投资必须理论联系实际，而理论是需要掌握一定相关知识的。这样，才能拉近了梦想与现实之间的距离。

投资期货也和农夫的鸡蛋一样，存在着未知风险。因此，选择期货交易决策方法时，应当首先考虑未知风险，不能像农夫那样，把前景看得很好，却没看到眼前的风险。眼前的风险是成败关键，如果眼前的这只鸡蛋都保不住，以后的一切都将化为泡影，只有化解眼前的风险，保护好原始资本，循序渐进，才能获得更多更长远的收益。

6. 不遵守正确的交易规则造成的亏损

由于期货价格是随机波动的，特别是遇有重大利好或利空时波动的更厉害。投资者开仓后，期价向开仓方向的相反方向快速大幅波动，利用均线设置的趋势线以形成有效金叉或有效死叉需要及时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损时，或交易规则中的有效突破形成需要止损时，很多投资者对交易规则中的止损要求了如指掌。但是，在交易中却无原则的不按交易规则进行操作，不遵守正确、有效的交易原则。总是看眼前的利益，像持股一样拿住期货合约不放，总认为只要不平仓就是浮亏，一旦止损就是实亏，这种现象在期货市场是司空见惯的，这是对期货市场的交易游戏规则不清楚，期货交易知识掌握不足、不够多的表现。实际情况是，期货交易在开仓收取保证金后，实行的是实时无负债结算，就是说，开仓保证金出现亏损时，账户内必须得有足够的资金补足，否则会被强制平仓。保证金的杠杆效应，使价格风险在波动中被放大，并且合约有到期的限制，持仓不能一直保留。

当走势符合止损条件时，必须按制定好的，经过测试是正确的交易规则来执行止损操作。如果不按正确、有效的止损交易规则操作，不仅以前的盈利会缩水，还会导致严重亏损。当然，止损就意味着放弃当前的操作，有时突破后的行情并未沿突破的方向延伸，反而向相反的方向突破并延伸，也就是回到了止损以前的趋势，这时有的投资者认为是放弃了一个机会。实际上，如果不止损，更可能是灾难、造成严重的亏损。这种止损是有依据的，多数情况下都是对的，而且止损及时损失会很小，能够有效规避较大的亏损风险。

看重眼前利益而无原则地不遵守正确的交易规则进行操作，是当前很多投资者的通病。一般来讲，止损操作，损失是暂时的，这种损失在当时情况下是必须付出的，是以有限的损失换取再度操作的资金实力。许多投资者并不了解遵守正确的交易规则本身的重要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意义，或者根本就没有遵守交易规则的思想概念，这种错误的观念，早晚要有一两次的暴亏，才能促使不遵守正确交易规则的投资者真正认识到遵守正确交易规则操作的重要性。

练好基本功是遵守正确交易规则的基础。古代有这样一则故事，纪昌向飞卫学射箭，飞卫没有传授具体的射箭技巧，却要求他必须学会盯住目标而眼睛不能眨动，纪昌花了两年，练到即使椎子向眼角刺来也不眨一下眼睛的功夫。飞卫又进一步要求纪昌练眼力，标准要达到将体积较小的东西能够清晰地放大，就像在近处看到一样。纪昌苦练三年，终于能将最小的虱子看成车轮一样大，纪昌张开弓，轻而易举地一箭便将虱子射穿。飞卫得知结果后，对这个徒弟极为满意。

学习射箭必须先练眼力，基础的动作扎实了，应用起来就可以千变万化。期货交易也是一样，期货交易基础知识、期货交易常识、期货技术分析等一定要好好掌握，基础打好了，才能制定出正确、有效的交易规则，交易起来才能得心应手。

7. 交易心理不正确造成的亏损

期货交易在实盘操作中，最容易犯的错误就是急功近利。总有一些投资者试图加大保证金量的投入，希望短时期获取暴利。这种急于一夜暴富，不正确的交易心态导致的心理浮躁是危险的。其实，在期货市场上赚钱的理想与现实之间总是有差距的。例如，当投资者开仓做多后，行情延续多头趋势，不断向上波动，而且上升趋势线保持完好，这时的交易心理的变化是良好的。可是，一旦行情出现变化，期货价格向下突破了上升趋势线时，交易心态也会出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现不同的变化，这时正确的交易心态表现为积极平仓，落袋为安，之后翻空开仓。也有一部分投资者是持仓观望，总是不愿意相信这种下跌是真的，总是想前两天高的时候都没平仓，等涨上去再平仓，一来二去错过了最好的平仓机会，如果这时实施平仓操作还会有很不错的盈利，可是这时的交易心态以是不正确的，想法也过于偏激，不涨到下跌前的位置就不平仓，反正现在也不赔钱，最可怕的是自作聪明还逢低加仓，等涨上去狠狠的大赚一笔，结果事与愿违，结局也可相而知，赔到不得不平仓，如果自己不平仓，就会因为保证金不足而被强制平仓。本来获利巨大，由于不正确的交易心态最后造成资金、心理、精力三重受损。

再如，当投资者开仓做空后，行情就开始上涨，导致持仓出现亏损，这时正确的交易心态的心理变化是根据预先准备好的止损方案止损，以保存资金实力为再度操作打基础。不正确的交易心态的心理变化是，等一等价格回调时再平仓，这时候想的心理变化已经不是盈利而是不亏或是少亏，基本上失去了对行走势客观分析、判断的能力，可是行情已经向上突破，即使价格有回调也是离不亏或少亏的价位越来越远，这时的交易心态以是破罐破摔，下决心只要不暴仓就坚决持有，不能就这样亏了。可是市场是无情的，趋势的形成是由供求关系决定的，与开仓方向相反的趋势既然已经形成，就有其形成的内在原因，一时半会也是无法改变的。所以，要客观的尊重市场趋势，不能由着自己的性子操作，不向市场认错，不适时调解不正确的交易心态，而且放纵不正确的交易心态发展，这是亏损来临的前兆。

记得在做生物实验时，把一只青蛙放进装有沸水的杯子时，青

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蛙马上跳出来，但把一只青蛙放在另一个温水的杯子中，并慢慢加热至沸腾，青蛙刚开始时会很舒适地在杯中游来游去，到它发现太热时，已失去力量跳不出来了。这个实验说明，觉察到趋势的小改变是不被注意的。就像交易心态的变化一开始变化并不大，这种变化也不被注意，这时的行情走势一般都是趋势的尽头，行情正在向反方向逐步转变，由于征兆不明显，心态只是有一点点变化，心理感觉这时也不错，这也是当时没采取相应措施的原因，一旦发现行情变化大了的时候，心态也就麻木了，无计可施了。要是在心态变化不大的时候就警觉起来，不管是止赢还是止损都立即行动，这会对以后交易过程中的交易心态起到积极的保护作用，还会避免很多因为保留了不该保留的头寸而带来的不必要的麻烦，长久的坚持下去就会养成非常良好的交易心态。

想要养成良好的交易心态，就要控制一些错误交易。例如，有时候上涨趋势已经明明是到了尽头，也明知道这时开多仓很危险，可是看到别的投资者在这一波行情中赚到了钱，自己还没赚到，心态失衡，就情不自禁的去开仓做多。还有到了该止损的时候，总是抱着一些所谓的希望、侥幸心理而不执行止损操作。更有一些投资者在K线图上制定了正确的交易规则，操作时却不按规则给出的开仓、平仓、跨月套利信号进行交易。体现为开仓后规则没发出平仓信号即平仓，虽然是盈利平仓，但是按照规则要求还是错误操作，错就错在没按交易规则给出的信号操作，这就是不遵守交易规则。由于种种不良的交易过程导致投资者经常对交易过错自责，造成心理压力过大、心态失衡，后果可想而知。要想养成良好的交易心态，就必须克服各种不良的交易过程，决不能感情用事，要严格遵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

守制定的正确、有效的交易规则有次序的进行交易操作。

有一则寓言，是说有两只蚂蚁想翻越前面一堵墙，寻找墙那边的食物。墙长有20米，高有近百米，其中一只蚂蚁来到墙前毫不犹豫地向上爬去，辛苦地努力着向上攀爬。可是每到它爬到大半时，就会由于劳累、疲倦等因素而跌落下来；可是它不气馁，它相信只要有付出就会有回报。它更相信只要坚持不懈，就会距离成功越来越近。一次跌下来，它迅速地调整一下自己，又开始向上爬去。

而另一只蚂蚁观察了一下，决定绕过这段墙去。很快地，这只蚂蚁绕过墙来到食物面前，开始享用起来，而那只蚂蚁还在不停地跌落下去又重新开始。很多时候，成功除了坚持不懈外，更需要方向。选择一个更适合自己的方向，有了一个好的方向，成功来得会比想象的更快。

8. 对有效的期市避险交易方法不会使用造成的

期货市场是保证金制度，多数品种只需付10%左右的履约保证金就可以进行100%的交易，加上多头、空头双向交易规则，每天不限次数交易的 T＋0 交易规则，导致期价波动活跃、幅度大，10%左右的保证金就可以买卖100%的期货合约，这也使交易风险同时加大。而且，期货合约有到期退市的限制，致使持仓不能一直保留，致使在一个合约上的交易时间受到限制。这就足以说明交易风险的存在是潜移默化的，如果对有效的期市避险交易方法不会使用，或不了解，风险可想而知。在期货市场的投机交易中，交易方法各异，通常有多头投机交易、空头投机交易、跨月套利交易等方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是，进行期货交易的投资者中，有一大部分都是进行单边投机交易的，即上涨时做多头，下跌时做空头。一旦行情走势与持仓头寸的方向相反，正确的操作是立即止损。不过，只要是止损就会有一定的资金亏损。不正确的操作是硬扛，直至扛到不能扛了、扛不下去了为止，造成严重亏损。

作为期货市场是离不开投机交易者积极参与的，投机促进了资金在不同时间和空间内合理流动。但投机交易所具有的风险，不是完全不可以控制的。例如，可以利用期货市场比较完善的交易规则来控制，跨月套利交易就是规避风险的一种投机交易方法。一提跨月套利在期货市场上的投资者普遍都知道，是买入 A 月期货合约的同时，卖出同一商品 B 月的期货合约，等待有利时机再进行对冲而获取差价余利。其实，这是所有交易者一贯使用的、固定的交易方法，是不改变固有模式形态的一种交易方法，这种跨月套利是期市成熟的获利交易手段，也是国际上大基金常用的获取稳定收益的手段，这也是期货交易避险的有效方法之一。

但这种跨月套利交易方法，不适应喜欢单边搏击的交易者。那么，单边交易者如何规避交易中带来的风险呢？根据这一需求，在 2000 年初依照以往经验的总结，设计了一套变异跨月套利交易方法，这个方法主要是用于规避单边交易中产生的不确定性风险。经过几年来的实盘论证，变异跨月套利规避单边交易风险的效果极佳，这一交易方法在理论上和实践中都以相当成熟。

变异跨月套利交易是指：开仓时不同时开仓，只顺势开仓单边操作，当行情出现与持仓方向相反的波动时，这时又无法判别行情是否真的转势，即在同品种不同月份上开仓与持仓相反的仓单。但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是，实施变异跨月套利时多、空的数量必须相同。平仓时不同时平仓，当行情出现单边趋势时，只平掉与趋势发展方向相反的所有持仓头寸，保留与趋势发展方向相同的持仓头寸。

变异跨月套利的开仓，初次开仓时按趋势发展方向单边开仓。开仓后，行情若延续发展则持仓不动，若行情开始向持仓头寸的相反方向运行，即在同品种其他的合约上做一笔相同数量的反向交易，使两个合约形成跨月套利状态。

一般来讲，牛市形成变异跨月套利状态时采用顺向套利，因为牛市时近月合约的走势要强于远月合约。因此，如果形成变异跨月套利状态时是买入开仓，就要在近月买入开仓。如果形成变异跨月套利状态时是卖出开仓，就要在远月卖出开仓。熊市形成变异跨月套利状态时采用逆向套利，因为熊市时近月合约的跌势要强于远月合约。因此，如果形成变异跨月套利状态时是买入开仓，就要在远月买入开仓，如果形成变异跨月套利状态时是卖出开仓，就要在近月卖出开仓。

变异跨月套利的平仓，当行情的趋势方向明朗后，即平掉与行情方向发展相反的所有持仓头寸。

变异跨月套利的介入时机可以用均线的有效金叉或有效死叉进行确认，当期价有效突破阻力位或支撑位时平掉相反持仓，顺势的一边继续持有。也可应用趋势线来确认变异跨月套利的介入时机，待价格向上或向下突破趋势线时不平掉所持仓单，而是按同等数量的相反方向开仓，待期价有效突破阻力位或支撑位时平掉所持的逆市仓单，只顺势持有仓单。

变异跨月套利适用于趋势转换或期价箱体波动时，这个时期的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期价波动较大，正确利用变异跨月套利可有效规避行情不明时大幅上下波动带来的交易风险，可以有效保护前期利润，又可以等新的趋势明朗后平掉逆市头寸，只持有顺势头寸，达到顺势而为的目的。但变异跨月套利不适用于在完好的趋势中使用，因为这时使用变异跨月套利没有实际意义。

选择变异跨月套利状态的交易时机是否准确，主要看技术分析时对趋势的认知程度。如果在技术分析时对趋势的认知程度较高，使用起来会恰如其分，如虎添翼。如果对技术分析的趋势的认知程度较低，就应尽快提高技术分析水平，尽量使变异跨月套利的开仓、平仓时机准确，运用自如，以规避期货交易风险，达到盈利的目的。

有这么一则故事，说的是熟能生巧。古代的时候，陈康肃善于射箭，像他这么高水平的，当时没有第二个人。他也因此感到骄傲自负。一天，他在自家的花园里射箭，有个卖油的老汉放下肩上的担子，站在一旁，歪着头，很有兴趣地观看着。他看陈康肃发射的箭，十枝中有八九枝射中了靶子，便微微地点着头，陈康肃问他说：“你也懂得射箭吗？我射箭的技术是不是很精湛？”

老汉说：“也没有什么别的技术，只不过是手熟罢了！”陈康肃一听很气愤，大声呵斥道：“你怎么敢贬低我的本领？”

老汉说：“我是从我倒油的技巧中知道这个道理的。”说罢，他拿出来一个葫芦放在地上，又摸出一枚有孔的铜钱放在葫芦嘴上，然后慢慢地用勺子舀出油来往葫芦里倒，只见油像一条细线一样从钱孔中流入葫芦里而那枚铜钱却没有沾上一点儿油痕。倒完，老汉直起身子说：“我这点技术，也没有什么了不起的，不过就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手熟罢了。”

这则故事深入浅出的说明了事情的发展是由生而变熟，然后又由熟而生出巧的，期货避险交易也是这样，只要坚持常期摸索、不断完善、发现规律、掌握规律，必然能由生转变成熟，然后再由熟生出巧来。，

第二节　收益和风险状态下的心理变化

1. 收益和风险状态下的心理变化之一——捕鸟者说

一个期货交易者的心理有时是很矛盾的，面对收益和风险总有一些无奈。只有了解了收益和风险状态下的心理变化的过程，才能正确地调整交易心理，使交易者在千变万化的行情中正确面对行情波动过程。

在期货交易中，由于行情是动态的，价格实时变化，有时看似有收益的操作，转眼可能就风险突现；有时看似风险极大的操作，可能转眼就峰回路转收益颇丰；有时收益和风险在未发生时是很难看出来的。对于一个交易者来说，无论什么样的机会摆在面前，如果没有行动，就不可能赢得任何机会。错过了机会，剩下的只有风险。不论是收益、还是风险，在发生时心理变化是导致最终结果的主要因素。

有这样一则故事，把收益和风险状态下的心理变化的演变过程描述得淋漓尽致。

有个人小的时候进林子里用捕猎机捕鸟。捕猎机像一只箱子，用木棍支起后，木棍上系着的绳子一直接到隐蔽的灌木丛中。只要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小鸟受撒下的鸟食的诱惑，一路啄食，就会进入箱子，只要一拉绳子就会大功告成。他支好箱子，藏起不久，就飞来一群小鸟，共有9只。大概是饿久了，不一会儿就有6只小鸟走进了箱子。他正要拉绳子，又觉得另外3只也会进去的，再等等吧。等了一会儿，那3只非但没进去，反而走出来3只。他后悔了，对自己说，哪怕再有一只走进去就拉绳子。接着，又有两只走了出来。如果这时拉绳，还能套住一只，但他对失去的好运不甘心，心想，总该有些要回去吧。终于，连最后那一只也走出来了。最后，他连一只小鸟也没能捕捉到，还搭上不少鸟食。

机会就像一只小鸟，如果不抓住，它就会飞得无影无踪。

在期货交易中也常常出现这种心理，盈利了没止赢，使盈利变为亏损。亏损了不止损，导致亏损更大化。所以，一定要抓住机会，否则稍纵即逝。

2. 收益和风险权衡下的心理变化之二——同一条河

没有永远浑浊的河水，与其舍近求远地乱碰运气，不如等待一时，机会总会来临。事物总在不断变化，所谓“一切皆流，一切皆变”。不要害怕等待，等待中自有机会。

有一部分期货交易者，本来是看对了价格走向，操作时也做对了。但是，遇到价格波动就不知所措。在这种收益和风险状态下的心理变化大致有两种情况：一是出现错误的判断，按错误的方法去做。二是不受外界干扰，不受小的波动干扰，看清大方向，继续执行原方案。

从前，有位老禅师和弟子出游，天气很热，两人走了一段路，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

嗓子眼里像冒烟似的难受。老禅师吩咐他的弟子说：我们不是刚刚渡过一条小河吗？那里的水清澈甘甜，你去弄些来解渴吧。弟子就捧着老禅师的金钵去了。过了一会儿，弟子空着手回来了，禀告老禅师说：小河那边有一拨贩卖布匹的西城商人，他们的马在那儿撒欢追逐，把整条小河的水都弄脏了。不如我们再走两个时辰的路，到前面的另外一条小溪去吧。

老禅师皱了皱眉头，回答道："牛羊不吃身边的草，却要翻山越岭吃山对面的沙子，世界上有这样的事吗？我们现在渴得不行，为什么还要走两个时辰的路去找水喝呢？你还是再回去一趟，取些水来解渴吧。"

弟子撅着嘴，心里虽然一万个不情愿，但还是按照老禅师的吩咐回到那条小河边。但让他大吃一惊的是：才这么一会儿的工夫，原来的那拨人马都不见了，整条小河又恢复了第一次见到时的清澈和平静，好像什么事情都没发生过一样。

世界上没有永远浑浊的河水，与其舍近求远地乱碰运气，不如等待一时，机会总会来临。事物总在不断变化，所谓"一切皆流，一切皆变"——这是老禅师的智慧。因此，不要害怕等待，等待中自有机会。

在期货交易中，很多人却错误地认为，机会天天有，每天在不同的品种上追涨杀跌，就好像每天不把每个品种都做一遍就不是做期货，也是无能的表现似的。如果期货交易者能够找到一个自己喜欢的品种，耐心等待交易机会，紧紧跟随趋势操作收益都是颇丰的。

这位弟子被表象吓住了，并根据表象做出错误的决定，如果在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

河边稍等片刻，结果就会不一样。不同的知识、不同的阅历会导致不同的心理变化。

一个期货交易者，心理变化也是和以往的经验、看待问题的客观性分不开的。无论交易是处于顺境还是逆境，都应该让自己客观地对待趋势的发展方向。

老禅师可能想到当一拨人和马都过去后，水自然会清澈；也可能想法更简单，只要是能解渴的水，管它浑不浑，解渴就行，总比到很远的地方去找水强。预计前面的水再好，也要去找，找到找不到还不一定。就是能找到，找到水的时间也无法确定，找到水源的距离也无法量化。目前的水是自己看到，而且又能拿得到，这比什么都好。不管老禅师怎么想，都达到了解渴的目的，就是收益。

如果按弟子的想法去办，结果就大不一样。前面可能有更好的水，但也可能没有，这是一种随机性、模棱两可预测，而这无异于猜测。猜测本身即便有科学依据，风险也相伴其中，这种风险的最终结果可能是风险最大化——找不到水。

3. 收益和风险权衡下的心理变化之三——鱼和渔救命之道

一个人只顾眼前的利益，得到的终将是短暂的欢愉。一个人目标高远，但也要面对现实的生活。

在期货市场上正确的心理变化决定交易的成败。不正确的心理变化将导致期货交易者无法在期货市场长久生存。

从前，有两个饥饿的人得到了一位长者的恩赐：一根鱼竿和一篓鲜活硕大的鱼。其中，一个人要了一篓鱼，另一个人要了一根鱼竿，于是他们分道扬镳了。得到鱼的人原地就用干柴搭起篝火煮起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了鱼，他狼吞虎咽，还没有品出鲜鱼的肉香，转瞬间，连鱼带汤就被他吃了个精光。不久，他便饿死在空空的鱼篓旁。另一个人则提着鱼竿继续忍饥挨饿，一步步艰难地向海边走去，可当他已经看到不远处那片蔚蓝色的海洋时，他浑身的最后一点力气也使完了，他也只能眼巴巴地带着无尽的遗憾撒手人间。

这两个人中要了一篓鱼的人想法朴实，眼下能吃饱就行，可他没想这顿吃饱了下顿怎么办，最终饿死了。要了一根鱼竿的人眼光长远，用鱼竿钓鱼吃可以持久。但他忽略现实生活，眼下没有吃的会被饿死的，饿死了还谈什么长远。

其实，在期货交易者中，有一大部分是想一夜暴富的，在投机，在赌博，但往往事与愿违，赔个精光。因为，一次的盈利只是偶然的，一次赚得再多还能持续多久呢？长久持续的盈利才是发展之道。

还有一部分交易者，制定了非常科学和可行的长远投资理财计划，可在实施过程中，不客观地把现实与长远结合起来，导致在短期内就被现实状况淘汰出局，远大的理想成了泡影，这就是只看到了远期收益，没有控制眼前的风险，最终一无所获。

又有两个饥饿的人，他们同样得到了长者恩赐的一根鱼竿和一篓鱼。只是他们并没有各奔东西，而是商定共同去寻找大海，他俩每次只煮一条鱼，他们经过遥远的跋涉，来到了海边，从此，两人开始了捕鱼为生的日子，几年后，他们盖起了房子，有了各自的家庭、子女，有了自己建造的渔船，过上了幸福安康的生活。

一个人只顾眼前的利益，得到的终将是短暂的欢愉。一个人目标高远，但也要面对现实的生活。只有把理想和现实有机结合起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来，才有可能成为一个成功之人。有时候，一个简单的道理，却足以给人意味深长的生命启示。

4. 收益和风险权衡下的心理变化之四——利器需磨

工欲善其事，必先利其器——《论语》

磨刀不误砍柴工——民谚

今年商品期货市场各品种表现出不同趋势，热点轮换较快，各品种均呈现隔夜风较大，热点不宜把握的特点。可就在这样的行情中，我的朋友东方(化名)，却从入市以来的亏损转为盈利。

东方 2003 年入市，入市后每天都努力学习期货方面的基本分析和技术分析，不管哪里举办期货理财讲座都去听，可效果很不理想。星移斗转，时间到了 2006 年的元旦。资金从入市时的 100 万亏损了 60 多万，只剩下 30 几万，亏损过半。这时，东方把以往的读书笔记和听课记录以及大幅亏损时的交易总结，从头到尾整理了一遍，发现自己理论上的进步很大，技术上的进步也很大，并发现在以往交易决策中，采用的交易理念和交易方法不统一，但却找不到解决的办法。

这时，东方想到了我，打电话约我去喝茶。在品茶之中，我看到东方的读书笔记中有这样一段，“当价格上升到某一价位时，市场中卖方力量超出买方力量，价格向上势头受阻，调头向下形成一个波峰，这一价位称为阻力位。而波谷形成的原因则是由于在该价位上，买方力量大于卖方力量，价格受到支持向上反弹，波谷的谷底价位称为支撑位。在上升趋势中，在此之前的最高价往往会成为阻力位。在下跌趋势中，在此之前的最低价往往会成为支撑位。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看得出这是一段阻力位和支撑位经典描述，只是拥有这段经典技术分析的东方没有理会其中的含义。就是当价格趋势为上升阶段时，价格回落不会有效跌破谷底也就是支撑位，回落时一旦价格有效跌破支撑位，行情将形成反转出现下降趋势。当价格趋势为下降阶段时，价格反弹不会有效突破波峰也就是阻力位，反弹时一旦价格有效突破阻力位，行情将出现反转形成上升趋势。我们在笔记本电脑上对各品种的主力合约进行了测试，胜率达到 80%。而且发现，应用于价格弹性越大的品种上，越能发挥出支撑位和阻力位作用。当时即制定了五条交易方案：一是突破阻力位或支撑位是否有效以 K 线的收盘价为依据。二是在没有效突破支撑位或阻力位时原头寸持有。三是开仓量只使用账户资金的 30%。四是选择价格弹性较高的品种（如郑糖、沪胶）。五是严格执行所定规则。

时至 2006 年 9 月，东方的资金以有 120 多万，反败为胜。他约我在老地方喝茶，说出了一句非常经典但又非常普通的话，“成功的智慧来源于失败”。过去的亏损和经历让他清醒过来。

我们古老的寓言说，一个小伙子去砍树，每天的任务是砍 10 棵。小伙子起早贪黑，非常努力。他每天睡的时间越来越晚，砍树的时间越来越长。但结果令他失望，他砍的树却越来越少。这时，一位老大爷路过，问他“小伙子，你为什么不停下来磨一下自己的斧头？”小伙子摇摇头说“我没有时间。”

砍柴的小伙子只顾“埋头砍树”，却不从工作中总结经验教训。虽然他很努力，就像东方一样，不停地学习各种理论和技术，但并没有得到预期的效果。

其实，在期货市场“工欲善其事，必先利其器”。要想成为期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货交易高手，就必须有成熟交易理念和交易心理，做到心中有数，进行交易决策时、进行交易时才能不慌。事实上东方掌握了不少“利器”，只是没有花时间去磨它，后来他花时间“磨”了，“砍柴”就快了。

第三节 期货感悟

1. 感悟交易机会和时机

当前，期货交易逐渐成为大众理财的投资方式。在期货交易中，成败的关键在于能否及时地对期货价格走势做出正确的预测，从而选准交易时机。时机的概念通常在两个意义上运用。一个意义是与时间概念大体相同，在这个意义下的时机有好与不好之别，即有利与没利、重要与不重要、适当与不适当、成熟与不成熟之别。另一意义是特指好的时机，或有利的时机、或重要的时机、或适当的时机、或成熟的时机，如“寻机”、“待机”、“择机”等。这一意义上的时机与机遇意义相近。

期货交易中，基本分析、技术分析就是人们在长期的实战交易中不断总结、不断完善，从中提炼形成的两个分析范畴，都是分析、判断价格走势的有效方法。基本面分析的趋势走向比较宏观，技术面分析趋势走向比较微观。一般来讲，基本面的分析比较适合掌握大的趋势方向，但不宜把握入市时机和出市时机。基本面分析是通过研究影响期价波动供求数量变化的各种因素，来分析和预测期价走势的分析方法。技术面分析比较容易掌握入市时机和出市时机，在价格出现大幅波动时不宜掌握大的趋势方向。技术分析是指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过期价走势图表的分析，来判断预测期价走向的，是选择交易时机的分析方法。

期货价格的浮动并不是偶然的，它有着自身规律，受多种因素制约。长期的日积月累使它的价格变化，在一个阶段的时间里稳定在一个上、下限的趋势里，期价总是在这个趋势里波动。趋势的大小也有差别，这需要判断能力正确，最重要、最关键的是掌握住趋势的开始和结尾，因为这涉及到交易机会和交易时机。这里所讲的交易机会和交易时机是指，在趋势的开始之时能不能把握住开仓机会在第一时间介入，当趋势结束之时能不能把握住平仓机会在第一时间出局。如果没有把握住开仓或平仓的第一时间介入或出局，这就很难把握止赢或止损的尺度。如果平仓机会出来时，在第一时间没有出局，表明以处在危险的边缘，盈利可能全部还回市场，可能还会出现亏损。操作中必须保持一份冷静，而且绝对不能盲目的确认交易机会和交易时机，而要先谋定而后伺机而动。

真正想一想，成功与失败、富有与贫穷只是因为当初的一念之差。当初要带几千元杀进股市几年后便成了百万富翁。当初只要花几百元愿意去摆地摊 10 年后就成了大老板。可是有人说，如果我当初做会比他们赚钱更多。不错，你的能力比他强，你的资金比他多，你的经验或许比他足。可是明摆着就是当初一念之差，你的观念决定了你当初不去做，你不去做的观念决定了你 10 年后的今天还是很穷，不同的观念导致了不同的人生。 有人面对一个来之不易的良好机会总是拿不定主意，于是去问他人，问了 10 人肯定 9 人说不能做，于是放弃了。其实你不知道机遇来源于新生事物，而新生事物之所以新就是因为 90%以上的人还不知道、不认识，等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

90%的人知道了就不再是新生事物。

学过经济学的人都听过一个名词——机会成本，这里希望每一位投资者都能理解机会成本的概念。曾经有一则故事说如果比尔•盖茨看到地上有一张 100 美金的钞票，他是否会弯下腰去捡这张钞票？当时这是经济学中用来介绍机会成本的经典例子，当时的答案是他不会去捡，因为按照他弯腰的时间，比尔•盖茨的收入应该有 1000 美金了。但是巴菲特告诉我们说事实上他还是会去捡的，因为这 100 美金如果按照每年 20%或 30%来增长那么 20 年或 30 年后就会非常值上百万了。所以，掌握了交易时机，也就是降低了交易成本，就是说机会成本较低。

遇事犹豫不决就会错过机会，错过一次成功的时机，期货交易中犹豫不决是大忌，将导致抓不住机会，错过最佳交易时机。所以，当机会来到时要果敢积极地做出决定，掌握住时机，进则马上杀入，退则立即抛出。绝不拖泥带水，贻误战机。要善于捕捉一个良机，细心的加以利用，从中赚取大钱。当然，机会是经常光顾每一个有准备的人的。但是，机会是有限的，要在机会到来时掌握入局和出局的时机是不容易的。因为机会虽然是可遇的，而入局和出局的时机要错过了，好的机会可能也出现不了好的结果。所以说掌握住时机是人本身发出的一种理智的、理性的力量，是谋略、智慧的硕果。

2. 感悟听消息而不进行正确的分析

在期货交易决策时，有些投资者不是自己分析，而是东打听西打听，听别人怎么说就怎么做，这是很可笑的。还有一些投资者，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然自己分析行情走势有一套好的方法，但总心里没底，也是东打听西打听，总认为别人说的比自己做的对，就像应当听别人的不听不行似的，过后发现如果不听别人的，完全按自己的分析操作正确的时候要远远大于听别人的。

记得有一则扛驴父子的故事，说的是，从前有个父亲带着儿子要去市场卖驴子，驴子走在前头，父子俩随行在后，村里的人看了都觉得很可笑。对他说，真傻啊！骑着驴子去多好，却在这沙尘滚滚的路上漫步。

父亲突然觉得很有道理，对啊！说的对啊！然后对儿子说，孩子，骑上驴子吧！我会跟在旁边，不会让你掉下来的！父亲让孩子骑在驴子上，自己则跟在旁边走着。这时，对面走来两个父亲的朋友喊到，喂！喂！让孩子骑驴，自己却徒步，算什么！现在就这么宠孩子将来还得了！为了孩子的健康，应该叫他走路才对，让他走路，让他走路！父亲翻然悔悟，噢！对呀！是有道理。于是父亲让孩子下来，自己则骑上驴背。孩子跟在驴子前面，蹒跚的走着。

走着走着，碰见一个挤牛奶的女孩。女孩用责备的口吻说：哎唷！世间竟有这么残酷的父亲，自己轻轻松松的骑在驴背上，却让那么小的孩子走路，真可怜。瞧，那孩子多痛苦，东倒西歪地跟着走，实在可怜啊！父亲点头赞同，是啊！你说的有理！于是，父亲叫孩子也骑到驴背上，朝着市场的方向前进。驴子同时要载两个人，渐渐的举步非常吃力，呼吸急促，腿摇摇晃晃的发抖。

可是父亲并没有发觉，还轻轻松松的哼着歌曲，一边在驴背上摇晃。驴子好不容易的走到教堂前，喘了一大口气，休息、休息。教堂前面正站了一位牧师，叫住了他们。喂！喂！请等一下，让那

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

么弱小的动物带两个人，驴子太可怜了。你们要去那里？父亲回答说，我们正要带这匹驴子去市场卖。哦！这更有问题，我看你们还没走进市场，驴子就先累死了，恐怕还卖不出去呢！信不信由你。父亲问，那该怎么办呢？牧师说，把驴子扛着去吧！父亲感觉这个方法好，有道理。于是父子两立刻从驴背上跳下来，然后把驴子的脚绑起来，再用棍子扛着驴子。这样扛着，当然非常重，所以父子俩涨红了脸，摇摇晃晃的喊着：怎么这么重啊！

看见这情景的人都呆住了。真是奇怪的人啊！

扛着驴子的父子不久走到一座桥上。孩子，市场快到了，再忍耐一会吧！父亲虽然这么说，可是自己和孩子都已经累的精疲力尽了。

驴子毕竟是驴子，被倒吊着反而痛苦的不得了，不但口吐白沫，还粗暴的扭动起来。父亲严厉的斥骂着，嘿！乖一点啊！可是驴子不听，扭动的更厉害，结果，棍子啪的一声折断了，绳子也弄断了，驴子倒栽葱似的掉进河里。很不凑巧，雨后河水暴涨，驴子就在那瞬间，被急流吞没，不见了踪影。

怎么会这样呢？这都是总听别人的意见，而无自己主见产生的最严重后果，父子俩只好垂头丧气的走回家。在期货交易中，总有一部分交易者偏听偏信与己无关人的意见，听到各种不同意见时不客观的分析和看待，今天听这个的，明天又听那个的，就是不考虑自己的实际情况。到最后说的都没有者任，而自却伤痕累累。

其实，在交易决策时听一些正规渠道的消息加以分析后再应用，也是无可原非的。只是有些消息的渠道来源不正，听到后又不能清晰的辨别真假，这时又以讹传讹的也大有人在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这部分人虽然不是别有用心，但听的人和事件有关的主体可能都会受其影响。这也可以用一则挖井得一人的故事来说明这一事情的危害。古代时候宋国有一个姓丁的人家，家里没有井，因此整天都要浪费至少一个人的劳力到别地挑水。后来，姓丁的人家决心在后院挖一口井，请了许多人帮忙，用了很多功夫，花了许多钱，终于有自己的井了。

有了这口井，姓丁的人家都觉得轻松了许多，挑水浇园饮用都不必到很远的地方去。入秋时，田里还大丰收。于是，他们家的人对邻居说：我家挖了口井，等于得了个人。

有人在一旁听到这话，非常惊讶，以为丁家真的从井中挖出一个大活人。于是，这人就把这消息当作新闻，见到人便说：姓丁的人家挖井，从井里挖了个人，人们听了都感到很惊讶，于是一传十、十传百、百传千。一时间很多人都听说了这件事。

这话也传到宋国国王那里，国王并不相信，就叫人到丁家问这件事。丁家的人见国王派人来查问，非常慌张。等明白了怎么回事，才松了一口气，对那人说：我们丁家挖井只能得水，怎么会得人呢？所谓挖井得一人，是说因为有了这口井，我们家就节约了一个劳动力啊！了解了事情的真相后，国王下令禁止传扬这件事。从此，才没有人说什么丁家挖井得人的奇事了。

虽然挖井得一人是说通过有了井后省了个劳动力。可有人道听途说，以为挖井真得了个大活人，于是当作奇事来传播。更有许多人盲目轻信，不去思索这件事的真假，于是越传越奇，越传知道的人越多，最终谣言传遍全国。当然故事是告诫人们：对于许多事，我们应该认真去思考，不要盲目轻信，以讹传讹，造成危害。但其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中却含着很深的哲理，值得交易者去思考。

在人们看来，耳闻、目见、心知、力行，是认识事物的四个途径，但以“力行”最为重要。因为“力行”不仅可以检验通过前三种途径所获得的信息，而且还可以进一步促进对所知道信息的理解与把握。就是说，听别人说一百次，不如自己亲眼看一次。虽然“耳闻”与“目睹”都是人类获取信息的主要途径，但在许多情况下耳闻的真实性却值得怀疑，因为经常会被传言所蒙蔽，只有自己亲眼所见才更为确实。“耳听为虚，眼见为实”说的正是这个道理。

在期货交易中，可以说行情到了尽头就会发生变化，如果交易者能够跟行情的变化而变化，交易决策就能通达，通达了就能长久。

这一简单的话说出了一个真理：任何事物都有一个发生、发展、衰落的过程，大到国家社会、小到个人都是这样。在事物发展到衰落阶段时，就要寻求变化以谋出路。如果一味坚持原来的旧规矩而不思变化，只能僵化致死。反之，如果能适应环境的变化而改变策略，革故鼎新，就能立于不败之地。

3. 感悟机不可失时不再来

机不可失是指，机会到来时要善于把握不要错过。古代思想家庄子说过，未来的世界不可期待，过去的时日无法追回。所以，要善于发现眼前的机会，把握现在的机会，积极的利用机会，这也是期货交易的重要原则。时不再来是指，时间过去是追不回来的。在期货交易中，我们是应该很注重“时”的，把时看作是期货交易买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖、持有的量度单位，即短期、中期、长期持有的时间。其实，时是制约交易行动的客观因素，因为时是一种内在的必然性。这种必然性通过各种偶然性表现出来，正确认识必然性，善于把握偶然性，交易便可以运作自如。其中的一个重要环节就是把握机会，待时而动。

例如，2005 年和 2006 年春节前，连豆期货和沪铜期货的走势是一熊一牛。很多投资者都在预测 2006 年的期货行情会怎么走，关注最多的是连豆期货和沪铜期货。大家也都在谈各自的感受，很多人在连豆期货下跌的过程逢低做多，导致亏损严重。很多人在沪铜上涨的过程中逢高抛空，也导致亏损严重。不管是熊市逢低做多的还是牛市逢高抛空的，投资理念确极其相似。

做期豆的认为下跌很多了，下跌幅度很大了，不会再跌了。一遇反弹便大举做多，认为机会来了，还有一理由便是从时间上看也到了上涨的时间之窗，不做多就会错过最好的交易时间，错过了会出现时不再来的结局。由于这些想法主导了思想，就忽略了下跌的大趋势没有改变的现实，也忽略了熊市反弹幅度有限的规律。当反弹结束时，思维仍停留在多头之中，不能做到及时止损，亏损惨重。

做期铜的也是如此，当期价从高位一旦出现回调，便大举做空。做空者总是认为期铜价格不断创出新高后，根据以往的经验会出现大幅的下跌。虽然每次抛空后都亏损严重，但就是不敢做多，总认为上涨的空间不大了。屡屡受挫却不客观的查找原因，而是认为运气不好，经验足等等理由安慰自己，原谅自己犯的错误。忽略了牛市格局的现状，忽略了牛市不宜抛空的警言。把错误的判断当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成了机会，并且把错误的判断应用到不应做空交易的时间上。

可见，把错误的判断当机遇，在上涨的时间内做空头交易，在下跌的时间内做多头交易，亏损是在所难免。就是说错误的运用了机不可失和时不再来，出现投资失败的后果是显而易见的。

再如：2005 年和 2006 年春节前，一批优秀的投资者却能够动用技术分析手段，审时度势，认识时务，把握机遇，在连豆期货和沪铜期货上都大赚了一笔。据我所知，有些投资者跟随技术趋势操作，在技术面上寻找交易机会，依据趋势的发展做交易决策。在连豆期货不断下跌的过程中，始终采取逢高做空的策略。在沪铜不断上涨的过程中，始终采取逢低做多的策略。不错过任何一个第一时间的交易机会，做到了真正的第一时间介入或出局。时不再来对这部分投资者来说，时间虽然不会再回来，但在过去的时间里却创造了财富，留下了财富，收益颇丰。

从连豆 2005 年全年的技术图表走势来看，波动剧烈，如果没有较高的技术分析能力要想不出现亏损很难。但回过头看看，熊市格局相当明显。虽然操作失误和亏损的投资者在交易前也经过了周密、慎重地思考，但却由于千差万别的思想，导致周密、慎重地思考也是错误的，而后又顺应了错误的事理决断，导致投资失败。失败的投资和成功的投资在过程上也有一样的方面，这就是交易决策前都进行了周密、慎重地思考。不同的方面是，成功的投资在交易决策前所选择的趋势方向是正确的，经过周密、慎重地思考后，而顺应事理决断，稳妥行事，因此获得成功。

再从沪铜 2005 年全年的技术图表走势来看，波动虽然较大，但始终在上升通道内不断的创出新高，到 2006 年 7 月前为止上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通道都保持完好，牛市特征明显。在沪铜交易中获利颇丰的投资者，主要是看清了两方面因素对价格的支撑较强。一是铜是不可再生资源，开采的越多储备量就会减少，加上现货铜的供不应求。二是技术图表始终在一个比较完好的上升通道中运行，使懂技术分析并且心态较好的投资者坚定了做多信念。这两方面是铜市成功交易者预先考虑到的，也说明了这部分投资者正确抓住了交易机会和交易时机。

的确，交易前如不能预先考虑到可能出现的失败或不利形势，做出周密的交易计划和可进则进、该退则退的交易安排是不会成功的。这不仅仅是鉴别交易决策水平的一个重要标志，而且也是交易成败的关键。

通过对连豆期货熊市其间和沪铜期货牛市其间的成功交易和失败交易的分析，发现交易机会和交易时机总是有的。目前的问题是在于能不能发现它，抓住它。机会虽然总是有的，但它稍纵即逝。只要不及时抓住它，就会失之交臂，后悔莫及。可以说，时机难得而易失，即机不可失，时不再来。在期货交易的旅途中要特别注意发现交易机会，珍惜交易时机，有了好的交易机会就要及时的抓住它。记得有这么一段名言：“最有希望的成功者，并不一定是才干出众的人，而是那些最善于利用每一时机去开拓的人。”名言中的哲理值得我们细细品味。

4. 连豆、上海铜的投资感悟

近几天，众多投资者从全国各地打电话向我咨询，问我评述中总在不断的重复“在上升趋势中不宜抛空”是什么意思，而现在连

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

豆、铜都以上涨了这么多，应该下跌了，是否可以抛空，特别是一些投资者说已经抛空了怎么办？

我的操作理念很明确，没有向下有效跌破支撑位，原有的上升趋势线就是有效的，不能抛空。因为这时的上升趋势没有结束，受支撑位的影响价格虽时都可能再次上涨。只有向下有效突破了支撑位，原有的趋势才被有效破坏，多头可以及时平仓出局，空头入场。因为支撑位被有效突破后，原有的多空力量以有所改变，空头的力这时要远远大于多头，后期下跌在所难免。

已经抛空了的投资者，就是属于大家常说的逆势操作的一种，这种情况最难办。这时如果资金管理比较好，账户资金比较宽裕，当前可在同品种的远月上做一相同数量的跨月套利交易，以规避当前出现更大的亏损风险，这样可以把实亏变为浮亏，等待新的操作机会在顺抛操作，这样在心理上也比较容易接受。可是在一般情况下，投资者的资金管理会很糟，表现为仓位比较满，由于资金不足，跨月套利开仓就行不通了。这时最好的办法是及时止损出局，可这时就怕投资者又犯了老毛病，总在用期价已涨了很高、下跌随时都可能发生、等等在说吧等理由来安慰自己，这一等等在说吧，就错过了最好的止损时机。

这时最明智的、最好的方法是及时平掉逆势操作的头寸，及时止损出局。

实际上，观点很简单，支撑位不是一成不变的，而是随着价格的波动而变动，当期价不断上升时会不断创出新高，也会由于价格的波动不断产生一个又一个不断上移的低点，这个不断上移的低点就是支撑位，如果期价下跌时不跌破这个低点，期价就在上升趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，这时就不宜抛空。阻力位也一样，当期价不断下跌时经常会有一些反弹，但每一次的反弹高点不会超过前一反弹的高点，这时原有的下跌趋势就没有改变，所以在这种情况下不宜逢低做多。

因此，可以得出结论：趋势的发展、延伸不能主观的进行预测。因为预测跌无可跌了，在突破位连创新低的走势时常发生。预测涨无可涨了，而连续创出新高的时候也司空见惯。因此，做单时，看准当前的趋势是最重要的。做单后，跟踪、追随当前趋势持仓是最重要的。平单时，期价有效突破原有趋势线即平仓反手操作是最重要的。

有些时候，行情在上涨过程中让交易者怎么看都要出现快速下跌。所以，交易者也明知是在上涨趋势，但想获得更多的利润，就不顾及规则，而无规则和依据的想做一个短空就出来，没想到行情没跌反而出现了大幅上涨的情况常常发生，亏损惨重，这样的教训是很沉痛的。

因此，操作中必须严格遵守交易规则，不能随意改变一个正确的、能赚到钱的交易规则。

5. 期货市场的赚钱与赔钱

在期货市场，赚钱与赔钱的机会同在，二者相互转换。有时，行情的运行方向没掌握好或分析方法滞后于行情的演变，就会把赚钱的机会变成赔钱。期货行情的转变具有快节奏、弹性极好的特点，在盘升或盘跌过程中很难判断突破方向，一旦形成突破，速度惊人，如果反应慢，就会踏空。可是一旦满腔热情的追杀进去，就会发现此轮行情已是终点。因此，投资者应善于把握多空的转变和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赚钱与赔钱的转变。

可话得说回来，期货价格反反复复是多变的，受政治、经济、政策等诸多因素影响，切不可逆向思维，而要顺势而为。

期货市场，赚钱与赔钱紧紧相伴。赚钱的幸福时刻，赔钱的杀机就埋在里面，赔钱的不幸时刻，赚钱的机会就紧靠在它的旁边。谁知道它们最后的结果？实在是说不清楚。期市本来运行正常，可是突然变得反常，本来是利好却又变成利空，投资者想不通，长期都这样。因此，期货市场的操作高手多数都是理念端正但不勉强，有锋芒但不自伤，性格直率但不至于无所顾忌，心中常常自我安慰，小富即安又何妨。

由此使我想到了猎豹觅食的启示，一群羚羊在草地上安静的吃草，一头猎豹匍匐在旁边灌木丛中耐心地守候，等羊群游动到距离猎豹足够近的时候，猎豹突然出击。羚羊受到惊吓拚命逃窜，在奔跑的羊群中，猎豹紧紧地盯住一只因生病或跛脚而显得虚弱的羚羊，一举捕获而食之。

凭猎豹的体力、奔跑的速度，它完全可以追杀最肥最壮的羚羊，但为什么猎豹偏偏去捕捉生了病或跛了脚的羚羊呢？此问题最合情理的答案是猎豹每次出击都要保证万无一失，要有绝对的把握。而构成这种百分之百的把握的前提是必须以强击弱、以大击小。只有在那些受了伤的、跛了脚的羚羊面前猎豹才具有绝对的优势。强壮的羚羊看上去很美，可为了追上它，猎豹也许会累得筋疲力尽，虽然抓到了羚羊，可能连杀死它、享用它的力气都没有了。但为了猎取到它猎豹只需付出很少的体力。这就启示交易者，在期市搏击要尽可能地控制投资风险。要有效的运用期市避险方法，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

科学的资金管理、有效的交易方案等，让自己的资金强大起来，能够抵挡期市难以预测的资金亏损风险。

因此，寻弱才有成功的把握，寻弱才能降低致胜的代价，这就是猎豹觅食战术给期市交易者的启示。

赚钱与赔钱的思想差别 ：

① 大多数赔钱的人会说：“不要冒险”。而赚钱的人却恰恰在寻找那些被一般人认为是“冒险”的机会。

② 赔钱的人强调“多样化”。而赚钱的人却喜欢专心致志。

③ 赔钱的人尽力将盈利头寸快些平仓，担心再赔回去。而赚钱的人却增加对他有利的头寸使盈利扩大。

④ 赔钱的人拼命做单，而赚钱的人做单量却越来越少，赚的钱却越来越多。

6. 浅谈如何正确看待期货交易

近期越来越多的以前亏了钱，现在赚了钱的朋友和一些以前赚了钱，现在却亏了钱的朋友不时来找我谈一个话题，如何正确看待期货交易。说真的，我非常高兴，一是大家找我谈这个问题是对本人的信任，二是我认为大家自身能认识到这个问题，也证明大家在期货市场理财方面以经走向成熟。借春节休息这个机会，我就如何正确看待期货交易，谈一谈自己的看法和一些这方面的感悟。

商品期货在一些投资者眼里，是赚钱捷径，是神秘的“财富宝库”，只要能够开启这个“财富宝库”，就会成为百万富翁、千万富翁、亿万富翁。期市是乐园，期市是大海，期市就是任驰骋的王国。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有这样一个客户，他对期市就是这么看的。一凡，初中文化，在一次打架斗殴中把对方打成残疾，被判刑三年，刑满释放后回到北京，摆起地摊，做些日用杂货的小买卖，有了点资本后，作起了服装生意，腰包一点点鼓起来。

2000 年年初，生意不太好，朋友劝他做股票，可他在股市转了几天后，感觉风险大盈利空间小，资金周转太慢，不适合他自己的性格，就没有入市炒股。

过了一段时间，他到期货经纪公司也就是通常说的期市找一个朋友办事，问了一下期货是如何作的，朋友向他介绍了期货的游戏规则后，一凡的敏锐直觉告诉他，这里面大有文章可作，风险虽然大，但回报高，每天可以多次交易，资金周转快，节奏感强，紧张而刺激。一凡毕竟不同于一般商人，有过他这种经历的人一般胆都很大、有主见、能够放手去做。

一凡的生财之道，一般人是学不会的。一凡在入市前买了一台电脑和大量的期货类书籍，并托人找了一位期货专业的技术分析师，拜师学艺。

经过三个月的准备和模拟操作，一凡认为时机成熟，就在期货公司开了户，并注入 20 万元保证金，开始他的期货投资。

在几年的时间里，30 出头的一凡经历了期市的酸甜苦辣，以经相当成熟。多年来一凡为此付出了从赔钱到赚钱整个过程，对期货交易付出了心血和情感。刚开始由于交易决策方法不当，在很长时间里，心理承受过很大的压力。一次茶楼小聚，临别时，一凡告诉我，他投入的 20 万，现在已是 100 多万 (2004 年底)。并自信的告诉我，他的资金每年都有 50%的盈利。其实，这一切通过他的交割

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单我是非常清楚的，他已是名符其实的百万富翁。当然，一凡的故事只是一个成功的个例。失败的例子更多、不胜枚举。

从期市的投机性来看，商品期货交易却实是一条快速致富的途径。但是，在商品期货交易中，如果技术不强、方法不当，风险也很大，有的投资者甚至亏掉了所有本金。

大多数人初次开始期货交易纯粹是出于赚钱的动机。期货交易是一种只需极少启动资金，可能获取巨额利润的投资工具。但令人遗憾的是，期货交易的风险性和极低的成功概率粉碎了许多人的梦想。由于期货交易中风险如影相随，任何人在成为期货交易者之前，都必须对如影相随的风险有充分的思想准备。

（1） 期货交易前能够清醒认识到交易中亏损的风险，亏损后并能用正确的心态来接受这一现实。并有能力在交易中，不断总结经验、积累完善正确的交易方法和交易策略，不断在实践中提高交易水平培养良好的投资理财心态，并愿为上述不懈努力。这时，期货交易将为你提供一条通往巨额财富的谋生之路。

（2） 当决定进入期货市场从事交易活动时，则要时刻牢记期货交易中风险与收益是相互伴生的。尽管收益极其诱人，但期货交易中，亏损可能超过原始投资的概念应放在第一位。当然，在很多方面，期货市场是前导经济指数。它们的上涨或下跌能告诉大家许多经济事件的现状并预测其未来趋势走向。

现在，提起期货交易，也有人心有余悸。做过亏怕了，甚至谈期色变。其实，期货走势不是涨就是跌，获胜概率是一半对一半。在期货交易中，既没有人包赚钱，也没有人包亏损。以往赚到钱也不等于以后也会赚钱，以往亏损的投资者不等于以后也亏损。以前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行期货交易时由于种种原因亏钱了，这就要给以前的亏损原因诊诊脉，然后对症下药。在以往交易中逆势而行的，以后就顺势而行。在以往交易中错了仍坚持死守就不止损的，以后止损时就要果断出击不要拖。在以往交易中下大单孤注一掷的，以后就要理智的对资金进行科学管理、分步渐进。对从前犯过的错误科学地、客观的诊脉后，总不至于明知错了还去犯吧。但是，改掉以前错误的交易方法、交易策略，也不等于以后会次次赚钱，至少以前亏的多、赚的少，以后会赚的多、亏的少。

如果对以往交易中的资金亏损不具体情况具体分析，而是笼统地感到期货交易可怕，从此敬而远之，这不是吸取教训的正确态度。正确的态度应当是科学地、客观地检讨缺点，然后重整旗鼓、卷土重来、转亏为盈。

其实，在期货市场上亏过钱以后，是退出期货市场，还是留下来继续做，这并不是单纯要赚多少钱的问题，而是考验一个人面对挫折有没有一种“在哪里跌倒了，就在哪里爬起来”的勇气和毅力。只要能从失败中吸取教训，总结、摸索出一条适合自己的操盘方法和方案，强制自己在交易中遵守，总会有机会站到赢家行列。

而从未进行过期货理财的投资者，更无须未进入战场就先竖起白旗。因为，期货交易不是大资金与小资金的两军对垒，而是买卖双方的整体较量。在买方阵容中，有大资金也有小资金。在卖方队伍里，同样有大资金也有小资金。走势无非是涨和跌两个方向，盈利或亏损不在于你的资金多少，而在于对趋势方向的看对还是看错。大资金不会包赚，小资金不会包亏。大资金固然有人看涨，但也有人看跌。小资金同样是独立思考和自主决策。所以，期货交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在机会面前，大资金和小资金是人人平等的。

期货交易中，涨跌的影响因素有利多和利空两种倾向，当利多因素成主要倾向时，往往掩盖着利空的另一种倾向；当利空因素占主要倾向时，又会掩盖着利多的另一种倾向。所谓大资金造市，绝非无端发难，只是各取所需、借题发挥而已。而这两种倾向的信息，却是任何小资金都可以接触和了解的。

大资金在市场的活动万变不离其宗，不是向上推，就是向下压。对于小资金的影响具有双重性。你的决策和大资金运作方向是一致的，便蒙受其利。你的决策刚好和大资金操作的方向相反，便要受其害。孤立地、片面地将大资金和小资金对立起来的想法是不合逻辑的、也是不正确的。期货市场上的赚钱与赔钱，小资金和大资金有同样的机会。

7. 不正确的交易心理变化与矫正

做期货谁都希望赚而不希望赔，然而赚与赔有着千丝万缕的联系。在一定条件下赚可以转化为赔，赔可以转化为赚。赚与赔是相辅相成的，在劣势时以小赔求大赚，以暂时赔求长远的赚。赚是期货交易的目的，是在期货市场发展的基础，赔则是期货交易中不可避免的。

在期货交易中，往往一波大的赚钱行情后面都会跟着一波或几波的连续亏损行情，而后又会出现一波较大的赚钱行情，周而复始。这是什么原因造成的呢？主要是大的单边行情之后，行情即进入了盘整期，行情在盘整期呈现小幅上下震荡状态，这时向上向下都无方向感，而是一个待突破的状态，而突破的方向很难预测，一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但开仓方向与后势实际价格走向相反，大幅亏损就会出现。

如果在交易过程利用趋势程序交易方法，先在期货技术分析系统上设定一个交易决策信号，然后跟随信号操作即可有效避免大幅亏损，作者曾在《趋势程序交易》一书中着重强调了跟随信号操作的重要性。在一个新的向上或向趋势没有形成前，行情都是沿着一个小的价格范围横向向前延伸，这时的技术分析交易决策信号会因波幅较小而错误信号频出，造成亏损频现。但是，频繁出现错误信号并出现亏损后，都会有一波较大的单边趋势行情出现，越是错误信号出现频繁，越是要紧紧地跟随，因为后面的信号是正确的概率越来越大。

例如，在 2006 年 12 月 11 日前的两周内，沪胶 703 合约呈现出较大的上涨行情，按趋势程序交易信号操作的投机交易者都会有较大的盈利。可是，12 月 11 日开始沪胶的价格却进入了短期的整理之中，12 月 20 日前连续出现了 8 次亏损信号，两次不亏不盈信号，两次小幅盈利信号，这两次盈利信号远远不能抵消历次的亏损，在这期间盘后按结算价计最大亏损达到过 8%。这个过程最明显的趋势特征是，价格每次上涨都没有效突破前面最近的高点，每次下跌都没有效跌破前面最近的低点，导致价格波动在一个高点和低点之内横向运行，如果这时不追随信号操作后势操作就会没有了交易决策依据，或改变交易决策依据，这都会使交易决策停止不能有效执行，会造成浮亏变为实亏。如果根据趋势程序交易信号严格执行操作，结果就会大不相同。因为 12 月 20 日以后行情向上发出买入信号后，价格向上有效突破了前面高点的阻力，向上发力大幅上涨，到 12 月 22 日使亏损的 8%赚回后又赚了 25%以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在两周 10 个交易日里，坚持跟随信号交易的投机交易者经历了由亏损到盈利的过程中。中途缺乏信心抛弃跟随信号操作，没坚持到最后的投机交易者账户都出现了亏损，交易心理受到了严重的考验。

其实，趋势程序交易是为了克服人在交易过程的弱点而进行的，是为了消除实际交易中情绪的负面作用对交易的不利影响，期待通过机械交易实现确定性盈利目标。在一个单边趋势里交易者是很容易做到跟随操作的，只是在一个相对较长时间里价格横向波动，而且幅度又很小的箱体趋势里经长发出错误信号时，交易者会对自己设定的信号的可行性产生怀疑，导致不能坚持跟随操作。因为这时连续出现的错误信号，恰恰又触及到了交易心理的弱点。

所以说，在交易决策过程是需要交易者与交易决策系统之间有心理契约的。要使交易者、交易决策系统和操作之间达到最佳配合，形成心理契约，必须通过研究交易者的生理、心理特点，了解交易者的感觉器官功能的限度和能力，以及使用时可能出现的疲劳程度，选用最有利于发挥交易者的能力、提高交易者的操作可靠性的匹配方式进行设计，以保证交易者、交易决策系统与操作之间的最佳协调。交易决策系统如果中长期具有盈利的功能，接下来就需要进行心理测验，主要是进行实盘操作能力和能力倾向测验，测验自己的心理和操作过程与交易决策系统有无心理契约。这时指的心理契约是，交易决策信号发出时，投机交易者能否根据信号及时迅速的做出交易反应，能否迅速执行信号提示进行交易。当测验进行在盈利过程，一般都会出现赚的钱可别在赔回去的心理压力。由于这个过程是盈利的，交易心理还不容易动摇，交易心理与交易决策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信号基本能够默契如一。当测验进行在亏损过程时，一般都会出现能否回避这一赔钱过程，能否不参与这一赔钱过程，等到真正赚钱趋势出来在参与的心理压力。这时的交易心理与交易决策信号会产生背离，会产生怀疑交易决策系统准确性，从心理上动摇跟随交易决策系统操作的计划。同时导致耐心和自我控制能力减退，缺乏坚持不懈的精神。出现这种情况后，需要及时进行心理矫正。

我们可以通过一则寓言黔驴技穷来看一下，行情与交易决策系统的辨证关系。寓言的大意是：过去贵州(黔)这个地方没有驴。有人用船运来了一头驴，运来后把驴放到山脚下。一只老虎看见了驴，以为这个躯体高大的家伙一定很厉害，就躲在树林里偷偷观察。因不知道驴子的底细，就悄悄走出来，小心翼翼地接近驴，驴大叫了一声，老虎大吃一惊，以为驴要咬自己，远远躲开，非常恐惧。

然而，老虎反复观察以后，觉得驴并没有什么特殊本领，而且越来越熟悉驴的叫声。老虎开始走到驴的前后，转来转去，还不敢上去攻击驴。以后，老虎慢慢逼近驴，越来越放肆，或者碰它一下，或者靠它一下，不断冒犯它。驴非常恼怒，就用蹄子去踢老虎。

老虎心里盘算着，你的本事也不过如此罢了！非常高兴。于是老虎腾空扑去，大吼一声，咬断了驴的喉管，啃完驴的肉，就离去了。

从表面看，驴的躯体高大，好像很厉害，声音洪亮，好像很有本事。假如不显出那有限的本事，老虎虽然凶猛，也会存有疑虑畏惧的心理，终究不敢攻击它。现在落得如此下场，也是很可悲。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从黔驴的来历和虎初见驴的心态变化看，是虎逐步摸清了驴的底细，终于吃掉驴。“非常恐惧”，是虎对驴“鸣”的反应，“转来转去”至“慢慢逼近”，“越来越放肆”，是虎进一步大胆试探，激怒驴使出“蹄之”的绝招，虎逼驴使出绝招，终于摸清驴的老底儿，识破了驴的真相。“腾空扑去”至“啃完驴的肉”，虎吃掉驴，得胜而去。

我们可以不从驴被虎吃掉的角度，而从虎吃掉驴这一相反的角度，来理解其中的寓意，貌似强大的东西并不可怕，只要敢于斗争，善于斗争，就一定能战而胜之。

通过真切生动的一系列细节描述，把虎从畏驴到食驴的过程中的心理、动作描述得细致逼真，层次清楚，对驴虽着墨不多，却准确地抓住它形体“庞然”和动物本能“鸣”“蹄”来写，形象传神。既着力对虎进行刻画，使一只生性大胆而颇有心计的虎的形象跃然纸上，又恰当地表现了庞然大物而外强中干的驴的形象。

如果将行情变化比做是寓言是的驴，那就将交易决策系统比做老虎。当行情在一个区间内上窜下跳时，是多空双方力量相当，相互争夺难分胜负时，给交易者的感觉是向上很有力，向下也很有力，看上去总有要沿方向突破的感觉，并且还让交易者感觉不马上介入就在也拿不到比这更好的价位了，就像是驴在叫，也像是老虎总骚扰驴把驴弄急了要踢老虎，乍看上去很可怕。其实，不管这时行情怎样折腾，充其量也就这几招，以是黔驴技穷，只要交易者严格根据交易决策信号执行操作计划，亏损会很有限。如果亏损无限放大，那是交易决策系统和管金管理本身不科学。只要交易决策系统和资金管理是科学的，特别是交易决策系统本身要具有中长期盈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利的功能，跟随交易决策信号操作就会达到老虎的效果，吃掉单边行情，达到盈利目的。任行情千变万化，只要学会像老虎一样仔细观察事物变化的实质，弄清事物的本质，就能够临阵不慌，运筹帷幄，虎视眈眈的注视着交易决策信号并跟随操作，行情会像驴肉一样被吃掉。

不过，很多交易者在进入投机交易前，或进入投机市场后由于接触的情况不同，受不同情况的影响，导致交易心理都以形成了思维定势。这种定势是指人具有每次都用相同方式、相同结构去解决问题的倾向。如果已有的知识结构是解决当前实际问题所需要的，就能够促时问题的解决。反之，则会妨碍问题的解决。这种思维定势给交易者造成的消极影响是不从具体情况出发，盲目误用某种不正确的特定经验。但不能由此证明思维定势对交易者只有消极作用，如果这个思维定势是正确的，形成的感知、记忆和思维模式对交易者解决问题具有积极意义，就应当很好的保护这个思维定势。如果一个人不受思维定势的影响，也就不能利用已往的经验分析、判断、处理问题，万事从头做起，那简直是不可想象的。思维定势给人的启示是，充分利用思维定势的积极作用，克服思维定势的不利影响。

在投机交易中，我们交易者的心理变化是不是也要学一学寓言中的老虎，即不被庞然大物驴吓倒，又要找到到制服庞然大物驴的办法和时机。

可以看出，正确的交易心理能够保护交易者成功执行交易决策信号，不正确的交易心理会导致交易计划半途而废。所以，不正确的交易心理必须要进行矫正。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

熟读下面对黔驴技穷的寓言分析，对不正确的交易心理矫正会有较大帮助。现在以知虎见到驴以后的心理状态。即老虎看到驴这个又高又大的家伙，以为是什么神物。这是虎对驴的最初印象和认识。由于寓言一开头就交代了“黔无驴”，谁也没有见过，因此老虎少见多怪，产生这样的错觉是很自然的。

因为虎不知驴到底有多神，于是躲避林间窥之，偷偷地盯着驴子。这里一个“蔽”字，充分写出了老虎在“以为驴是神”的认识基础上所产生的害怕心理，而一个“窥”字，又说明了作为兽中之王的老虎虽怕但并不甘心、亟想摸清对方底细的心理活动，从而孕育了后面情节的必然发展。“稍出近之”，后来老虎又慢慢走出来向驴靠近些。这是对老虎并不甘心、打算摸底的心理的进一步揭示。“蔽林间窥之，稍出近之”两句，不仅对老虎行动的连续和发展——由迅速离开驴子的“蔽”，到立定脚跟的“窥”，再到走出树林、走向驴子的“近”——而且初步地揭示了老虎一心要认识这个“庞然大物”的决心。不过这里的“近”，并不是说同驴已经靠得很近了，只是指略微缩短了一点同驴的距离罢了。因为这时老虎还不知驴是个什么怪物，但畏惧心理已经明显减少。说明老虎为了改变自己的状况，对驴观察已经不止一天了。由此也可见其决心，但认识并未取得进展，仍然停留在“以为神”的阶段。所以，驴子吼叫一声，老虎大吃一惊，逃得远远的。因为，老虎认为驴子要吃掉自己。所以非常恐惧。“以为要吃自己”，点明了“恐惧”的实质。

然而老虎并没有逃之夭夭，而且很快就看穿了驴子的假象。不仅逐渐消除了畏驴之心，甚至慢慢产生了吃驴之意。

因为通过来回观察，老虎觉得驴并没有什么特殊的本领。这是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虎对驴“神”的形象怀疑的开始，对驴的吼叫声也逐渐习惯了。心理上的这一变化，必然导致行动上的更加大胆，进一步到驴子的身前身后转来转去，但又不敢进攻，这是因为老虎对驴的底细尚未彻底摸清的缘故。仍有怕的意味，终不敢搏。但与开始的怕不仅有着程度上的不同，而且有着性质上的区别，以前的怕，是担心自己被对手吃掉的恐惧。现在的怕，只不过是担心自己不能顺利吃掉对方的顾虑而已。说明了老虎对驴的认识由“以为神”到“终不敢搏”的巨大进步，同时也说明了它对驴的彻底认识还有待于进一步深入。

为了彻底摸清驴的底细，改变自己“终不敢搏”的心理，虎进行了一系列的试探活动。首先，慢慢靠拢驴子，说明虎已经非常贴近驴了。之后越来越轻佻起来，摇摇它，靠着它，撞击它，甚至扒着它的脊背对驴进行挑逗。

这里，我们不仅看到了虎一系列的挑衅性行动，而且通过得寸进尺、逐步发展的行动，还可以察知它大胆而谨慎、既藐视对方又重视敌手的思想。

驴看到老虎越来越无理和放肆，再也压抑不住愤怒了，就踢了虎一蹄。这一下，驴在虎的面前终于暴露了自己的全部秘密。

老虎因而非常高兴，自己终于摸清了对手的老底，最大能耐不过一“蹄”而已。尽管如此，虎在要下吃驴最后结论前，在心里仍在细细分析驴的所做。是不是驴还有更厉害的招儿没有使出来？想了想不可能，因为自己“摇它、靠着它、撞击它，甚至扒着它的脊背对驴进行挑逗”，已经使它到了盛怒的程度，盛怒之下不顾一切的出手，哪里还会保留一手。又一次有力地说明了老虎对陌生之敌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的格外重视，经过审慎地考虑后，才说：它的本领也不过这么一点点罢了。

到这里，老虎已经把驴的本质彻底揭穿。随着它对驴的认识的最后完成，“终不敢搏”的心理自然也就不复存在了，于是虎大吼一声，腾空扑去，咬断了驴的喉咙。老虎并没有因自己能消灭驴而轻敌，而是一招至敌要害，使其毙命，这再次说明慎重对敌的老虎是机警和精明的。而后吃光了驴肉，心满意足而去。

从驴被老虎吃掉的整个过程看，就是对于任何事物，不应被表面现象迷惑，只要弄清其本质，认真对付，就一定能战而胜之。

交易者在投机交易中，遇到行情上窜下跳，时常做错方向而出现亏损，导致对行情的波动不解，认为行情走势很神，很难预料后期走势，只要开仓后行情稍稍向不利的方向波动，开仓前的自信就会一扫而光。这是由于对行情波动规律的认识不足，产生这样的心理问题也很自然。遇到这种情况时，要学一学虎是怎样做的。其实，驴“一鸣”之举，不是自我炫耀，而是借以吓人。而老虎却是认真观察，仔细研究，试探着去发现对方的不足之处，寻找战机。

当行情在一个固定的区间波动没有突破前，要想预知突破的方向很难。因为所有行情在突破前都呈现出伪装性、多变性、短暂性。这时就需要交易者要像老虎熟悉驴一样来熟悉市场行情，了解行情的波动规律，更应像老虎那样思维敏捷，反应快，善于观察行情变化，交易时力求速战速决。因为区间波动行情不会时间太久，毕竟经不起时间的考验，时间一长自然会露出马脚，真正的方向会不攻自破。且时间一久，交易者也容易自我觉醒。不过，不正确的交易心理一般体现在，在认识上，错误意识较突出。在情绪方面，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

恐惧与侥幸心理相互交错。在意志方面，意志比较薄弱。同时，需求和动机也有明显的特征，需求方面主要表现为对需要缺乏合理的调解，过分追求获取，而忽视了获取过程的风险，一旦交易失败，需求得不到满足时，想获取的需求会更强烈。这会导致放弃交易计划和交易原则，进行自认为做得对，而实际是无依据、无原则、无计划的盲目性操作。动机特征主要表现在，即利欲型和贪利欲型或赌博型。即利欲型，只要进行交易就必须得利，不从实际出发，把自己的交易理想化，错了也不承认。贪利欲，明明该止赢了，却不止赢，总是不切实际的想获取更大和利润，一相情愿，这时最大的障碍是犹豫不决，很可能会由盈利变为亏损。赌博型，大仓单介入，频繁进出，常常出现较大亏损止损出局，不找原因，不认输，总把交易的失败归于动气不好，手气不好。不惜自欺欺人，试图以这种盲目的安全感替代内心的恐慌，这种人的侥幸心理极易波动，一旦感觉交易情况对自己不利，马上就会按自己的想法实施，不去仔细研究实实在在的行情，自高自大。

矫正不正确的交易心理，除了可用上述的心理暗示和心理诱导外，交易决策系统的的设计能否适应自己的交易心理也很重要。例如，喜欢日内交易的和喜欢中短线交易的或中长线交易的，系统要达到的目的是一样的，必须盈利。但设计发出的信号提示日内交易的与中短线或中长线是不一样的，中短线与中长线也是不一样的。这就要求设计者要对自己的交易目标做一正确的设定，并根据设定的目标设计交易决策系统，使交易决策系统与交易心理形成一种契约。

资金管理问题也是应响交易心理的一个主要方面，设计交易系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统时一定要将这一因素考虑进去。在随机波动的行情里，资金会随着波动影响交易心理。所以，资金管理主要体现在资金使用率上，使用率过大，行情向不利方向略有波动心理压力就难承受。资金使用一般不超过 20%较好，在交易决策系统保证亏小盈，而且中长期这一系统必须盈利的情况下，保证 6～8 次连续亏损后还能相同等量的开仓，而总的亏损不要超过 10%，并能迅速赚回来还要有盈利，这样的交易决策系统，加上这样的资金管理方案，在大多数情况都不会使交易心理产生不良反应。这时的心理契约征兆明显，一般表现在对交易决策信号提示较为敏感，执行交易决策信号时的能力较强，反应较快。在设置资金管理方法之前，需要确定可以承担的亏损是多少。交易者承受亏损的能力千差万别，因此要根据自身情况制定。

在多年的趋势程序交易实践中，逐渐领悟到三条辩证法：

一是有趋势就守：趋势形成后，信号基本能够持续不变，会形成较好的财富效应，这样的趋势就要守，一定要守到发出新的信号提示，哪怕是出现盘整，信号反复出现，导致原有趋势稍有间断也要坚持按信号提示守住。

二是无趋势就走：盘整期间没有上升或下跌的单边趋势时，要根据信号提示在小亏小赚中及时止赢止损，根据信号不论亏盈都要走得快，这样的盘整处于小幅横向波动中不值得守，千万莫恋战，以免贻误了更好的战机。

三是以少数大幅盈利交易胜多数小幅亏损交易：在一个单边趋势操作上要紧紧跟随，不人为预底测顶，吃尽一波行情，这不仅能够获取更大盈利，而且能够将信号错误时出现的亏损赚回来，盈利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率自然也会提高。

综上所述，可以看出不正确的交易心理变化是可以通过科学的方法矫正的。

8. 2006 期市投机交易对 2007 的启示

2006 年我国的商品期货市场走势各异，活跃程度各不相同，那些在期货市场关注全局变化应变能力强的投击者，能够适时抓住活跃进品种的始末，及时回避风险，因而获得了丰厚的利润。而考虑欠周全，应变能力弱的投机者，处处遭遇风险，跟不上价格波动的节奏，使投机交易变得举步维艰。其实投机交易是要求交易者快速反应的，止赢和止损都要求果断及时应对。回顾 2006 年走过的路，发现在交易过程中有很多值得回味，对 2007 年的交易也是一个启示。

回顾 2006 年在商品期货市场进行投机交易的过程，找出投机交易存在的问题和不足，对 2007 年的投机交易可以起到承前启后的作用，在 2007 年进行完善和弥补不足之处。总结经验更是良好的一面镜子，时刻照鉴交易决策过程是否具有客观性、科学性、准确性，为长久在期货市场持续盈利找到更好的依据。

先拿农产品来说，2006 年 6 月份以前的行情就极难把握，隔夜风险较大，主力品种不活跃，不论是短线还是中长线，弈或是日内交易，都很难掌握趋势方向。可从 7 月初开始情况大为改观，隔夜风险降低，趋势性变强，交易也活跃进起来，盈利状况大大改变。就是说，在上半年参与大豆和豆粕交易的投机者盈利很难，大多都亏损。而下半年就不同，由于单边趋势明显，活跃程度也明显有了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

改变，只要是懂技术分析的交易者大多都会有盈利。

但同样是农产品期货的白糖、橡胶、玉米和小麦在全年的交易中，却不论是日内交易还是中、短线交易都比较容易掌握趋势，财富效应较为明显。不过，就是在趋势性较好的品种进行交易的人，也有很多在追涨杀跌中亏损惨重。

再拿金属期货铜来说，上半年参与多头投机的交易者，资金很多都翻了翻，有的甚至几翻。但下半年就不同了，多空投机交易者都很难赚到钱，隔夜持仓的交易者风险更大。常常出现今天涨停收盘，第二天就大幅低开低走现象，也多次出现今天跌停收盘，而第二天就大幅高开高走现象。即使持仓量不大，可浮动亏损都很大，不得止损出局，可止损后期价又按原方向运行，反反复复，多数交易者在上半年赚的钱又在下半年的震荡中还回了市场。

此外再说说基本面分析，在投机交易过程中尽量不要使用基本面分析。因为基本面信息有超前性或滞后性，往往我们看到的基本面信息与实际价格不符。有时是基本面信息也现时行情已经提前发动，有时基本面信息出现时行情却正在受我们无法知道的因素在左右着，不与基本面信息配合，还有就是行情与基本面走势一致时，呈现出的也是大幅跃升或大幅低升，让交易者从心理上就不敢跟进。总之，投机交易根据基本面操作失败的概率要远远大于技术分析。不管基本面怎样千变万化，最终都是从图表表述出来的，就是说图表的走势以包容了所有基本面信息的影响。

再有，许多交易者往往都一直只关注单一的商品期货品种，而没有注意到其他品种的交易情况。例如沪铜，在下半年的交易中就较为清淡，波幅变小，此时如果仍单一只关注铜，由于变化幅度较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小，就会失去获得更多盈利的机会。而与此同时，2006年沪胶的价格弹性却较好，波动幅度都带有较明显的趋势，隔夜风险也较小，如能在不活跃的品种上及时转到此时活跃品种上进行交易，跟随该活跃品种的波动趋势操作，获利的概率就大大增强，收益回报率也将大增。

不过，在2006年的交易中，因交易心理状态不佳导致亏损的例子也较多，主要体现在下单前对自己所用的交易决策依据信心十足，下单后价格一旦产生向不利方向波动，就开始怀疑自己的交易决策依据的科学性和客观性，并从新设定交易决策依据而进行实施，看似很认真的在做，实际交易心理状态以变得反复无常。这种心理一旦形成会很顽固，会导致频繁交易而且屡屡失败。有了这种不正确的交易心理后必须制定矫治措施，虽然这是一件非常艰巨的任务。一般可采用心理疗法，例如多看一些宏观方面的分析，然后在K线图上画出一个大的趋势方向，对大方向有初步的认识和了解后，实时用以启发自己提醒自己，在行情波动中不管价格的波幅多大，只要不有效突破自己设定的趋势线，就坚决持有仓单，虽然目前的波动方向是向着自己不利的方向发展，但大的趋势方向仍在没离开自己持仓方向，就不止赢或止损，制定严格的纪律并遵守，从而改变自己对趋势的认识能力和识别能力，消除心理障碍，改善交易过程中不正确的倾向和情绪。实际上，投机交易是最能反映心理动机的，也最能磨炼投机交易的意志。在制定交易决策和交易制度时一定要与交易心理结合起来，这样做才会有心理契约，心理契约一旦形成，就为交易决策和交易制度的相互配合、统一行动奠定了基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

综上所述，2006 年的投机交易应给 2007 年的交易启示是：

① 投机交易利用技术分析交易成功的概率要远远大于用基本面分析。

② 投机交易时不在不活跃的品种上进行。在活跃品种上操作只跟随趋势交易，不人为的预测趋势的顶底。因为人为的预测趋势的顶底，就好比一个人能预测当一只鸟飞离树梢时它将飞向那一个方向一样，这是不可能的。

③ 当期货价格活跃期过后，要及时更换到活跃品种上，不在不活跃的品种上进行交易。当期货价格处于非活跃期，长期将资金套在这一品种上，往往会失去更多获取较大利润的机会。这一点至关重要，也是提示交易者在 2007 年要特别注意这一问题，在投机交易中不要只局限在单一的一个品种，而失掉其他的盈利机会。

④ 要把多空双方简化成两个在搏斗的人，交易者只要加入力量大的那方就能获胜。戒逞强好胜做反了趋势不认错，而找种种理由搪塞。

⑤ 再明白道理的人没有交易技巧，不会寻找战机也依然会以失败告终。所以，在具体实战时，别乱了心法，一定要遵守交易纪律，增强交易决策执行力。

⑥ 在期货市场进行投机交易，风险自负，损失自担，这就要求交易者要有一套完善的止赢止损方法，在实战中严格执行。在不断总结经验、完善交易决策系统的同时，加强资金管理，增强交易心理素质。

2006 年对 2007 年来说是承前启后的一年，再也没有比有备而来更为重要了，如果没有做到真正意义上的三思而后行，真正意义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上的有备而来，即使筹措了巨额资金入市，恐怕也要泥牛入海。总之，每个人都有着相同的目标，那就是承担最小的风险来获取远远多于投入的收益。2006 年即使有一叶蔽目现象发生，而失掉盈利机会固然可惜，但这也启示着投机交易者在 2007 年，要以更加全面的思维模式、更加完善的交易方法、更加科学的决策依据来进行期货投机交易。

第四节　交易策略

1. 期货市场投机操作策略

（1） 牛市作多策略。

当期货市场上，预测未来某种期货商品的价位由低到高呈看涨趋势(牛市)时，这时投资者在低价位应先购进，当行情上升到高价位处抛出，借以获取差价利润的一种策略。

（2） 熊市做空策略。

投资者若预测未来某种期货行情下跌呈熊市走势，在没跌之前处于高价位时应抓紧时机立即先抛出(做空)期货，等到行情下跌后在低位处，再伺机购进，借以获取差价利润的一种策略。

（3） 鹿市抢帽子策略。

抢帽子策略是指当期货行情处于稳中少动的鹿市状态时，期货投机者(即抢帽子者)通常在一天内进行频繁交易，借以获取微利为目标的一种策略。这种策略对于投资资本比较少的散户投机者最为适用，但市场风险较大。

（4） 金字塔策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者在入市时由于判断错误而买入了高价位期货合约后期望价位上升，但出乎意料之外行情逆转急剧呈现一路下跌趋势。对于投资大户来说，为了挽回损失，采取顺水推舟，因势利导，针对价位下跌的程度分期分批、再接再厉的一直买下去。价位跌的越低，买进数量越大，层层加码购进摊平，亦即购进的数量随着价位下跌的程度而逐渐加大，呈正金字塔形。根据经济周期循环定理，大涨之后必有大跌，大跌之后必有大涨，这种循环周期可长可短，只是一个时间问题和影响价格因素的合力的大小问题。由于市场行情绝无一跌不起之理，机会一来，便可脱险进而获利，待价格反弹回升时，再以倒(反)金字塔形逐次逐级加大批量进行抛售出，借以获取差价利润，不但使投资者不会亏损，还会使其只赚不赔。

（5） 止损策略。

止损策略又称进三退一策略或进三退一制胜法。这是一种买卖期货合约的定点了结法则。它是指投资者在购进期货合约时，先设立一个获利标准点和停止损失点，当期价上涨到获利标准点时，就应立即卖出，而当价格下跌到止损点时也立即抛出，以减少可能的继续下跌而造成更大的损失。而抛空止损与此方向相同，但方向相反。

止损策略的具体运作方法是：投资者在购进期货合约后，只要其价格上涨 3 成就获利了结，只要下跌 1 成便认亏卖出。

应用止损策略，当做多买进后，价格跌到一定价位，立即自动卖出，以避免更大损失，反之，若做空卖出后，价格上涨到一定价位，立即自动买回，以避免损失扩大。

（6） 箱体盘整策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是运用箱体理论进行投资的一种方法。当期货价格有时在一定的幅度范围内(形如矩形箱子)呈等幅或近似于等幅上下波动，进行整理(盘整)时，投资者根据这种原理而采取相应的低进高出交易对策，就称之为箱体盘整策略或称为箱体震荡操作策略。

期货行情的波动之所以出现盘整阶段，这是因为期货价格上升到一定价位时，会遇到大量的卖出阻力。使上涨受阻不前，而冲不上去，当期货价格跌到某一水准时，会遇到强劲的买进支撑力量，使跌势受阻而降不下来。这种抵抗力反映到期价趋势线上，便产生了阻力线和支撑线，使介于这两条线中间的密集矩形地带成为支持区，这时若期价在箱体区域内震荡，而却有大量的成交量，这就很有可能出现支撑或阻力的信号。处于箱体盘整图形的价格走势，表示期货商品处于供求平衡状态，这时的价位即为均衡价格水准。

运用箱体策略的具体操作方法是：投资者将期货价格每次波动的高点连成直线将这条线称之为阻力线，将期货价格每次波动的低点连成直线，称之为支撑线。当期货价格上升到阻力线或者突破阻力线以上时，投资者就应卖出，而当价格下跌到支撑线或跌破支撑线以下时，投资者就要立即买进。

运作时可按盘整区（上阻力线至下支撑线）高度的 50%为半线，超过此线为卖点区，低于 50%界线的为买点区。按 50%作为临界线进行价格决策。

（7） 拔档子策略。

拔档子策略是投资者用以降低投资成本的操作策略。是指期货投资者，采取在某一段时期频繁地在高位卖出所持期货合约，等价位下降之后，再予以补回的投资方法。采用拔档子策略，并非都是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对后市看坏，也不是为了获利了结，而是希望价位高时来个多反空，先行卖出，高卖低买，以赚回日前一段时期的差价利润。

拔档子策略可分为两种：一种是在行情上涨一段后卖出，回降后再买进。另一种是当行情挫落时，趁价位仍高时卖出，待跌落后再予以补回的“滑降间拔档”。前者多为主力大户在推动行情上涨时，见价位以涨升不少，或遇到了沉重的上升阻力，干脆自行卖出，迫使价格短暂冷却，以化解涨升阻力，一旦期价小幅回落，再行大批补回，以使行情再度猛升，而后者是指投资者在高价位套牢或做多头者自知实力弱于卖方，在价格下跌或未跌低之前，先行将所持期货合约卖出，待价格跌落后再以补回，从而降低投资成本，达到转败为胜的目的。通常采用拔档子策略从卖出到买回间隔最短的只隔一天，最长也不过月余，以免行情急剧反弹回升时，补不进货。因此，必须见好即收。

（8） 顺势投资策略。

顺势投资策略是指期货投资者顺应行情的走势而进行交易的运作策略。这是一种对投资者形势有利时的战术，故又称为利上加利法。它可分为上加法和下加法。运用顺势投资策略，必须先进行价格预测，若大势向上时，应提前确认，然后以做多、先购进，待价格继续上升时再抛出，分期、分批、分段进行吸进、吐出，将每个节段的获利汇总，便知所得到总利润则非常可观，二加法与上加法正好相反，必须在对行情大势进行预测的前提下，确认价格趋势下跌时，则进行做空，先在高价位时抛出后等待价格下跌时再补进，分批、分期、分段进行吐出和吸进。借以获得阶段性的差价利润，并进行汇总，即可得知获利高低。顺势投资策略较适宜于小额投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者（散户）采用。这是因为散户本身资本有限且谈不上操纵行情，大多采用顺势投资策略，跟随行情走势容易取得成功。

（9） 分段获利策略。

分段获利策略是指投资者在所购期货合约时出现新的高价位行情时，将所持期货合约的一部分卖掉以赚取差价利润，并将余下的未平仓的部位暂时保存下来，以待日后当价格出现新高点时，再予以抛出获取更高利润的一种投资方法。

分段获利策略的优点是，即有机会获取利润，又不至于冒过大风险。运用这种策略，当价格继续出现涨升时，会获取更大的利润，但若价格下跌时，则其所赚利润就会减少。此法较适合于保守稳健的投资者采用。

2. 浅谈趋势周期

春夏秋冬，这个季节性周期变化我们是改变不了的，我们所要做的，不是改变周期，而是顺应周期，在不同的季节、不同的周期、做不同的事。

以趋势周期理论为主要分析工具的投资者认为，趋势运动的最终线索就在其运行周期上。通常，趋势周期分析者认为，波谷比波峰可靠。所以周期长度的度量都是从波谷到波谷进行的，原因大概是绝大多数周期的变异出现在波峰上，也就是说波峰的形成比较复杂，因而认为波谷更可靠些。从实际应用结果来看，在趋势中周期分析远比在概率中表现优异。原因何在，这与趋势周期理论研究倾向于关注底部有关。在趋势中，波谷比波峰形成或驻留的时间相对较短，而波峰因常出现强势整理的态势，变得复杂起来，所以较难

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把握。在概率中则相反，因为市态较弱，常以整理形态取代反弹，所以波峰比波谷形成时间要短，易于发现。在运用趋势周期理论测市的时候，趋势中以波谷法度量较为准确，概率中以波峰法度量胜算更高些。之所以倾向于度量构筑时间较短的形态，是因为这样的形态比较容易判别，预测时间目标与实际发生时间的偏差较小。

我国期市趋势周期的形成有其独特的内在规律，这一规律是经济周期、政策周期、心理周期、市场周期共同作用的产物。

趋势周期分为上升阶段、盘整阶段、下跌阶段，或下跌阶段、盘整阶段、上升阶段，受经济周期、政策周期、心理周期、市场周期的影响周而复始。一般来讲，在同一周期内趋势运行的大方向保持不变。在趋势周期的涨跌规律上，除了较极端的牛市和熊市外，相邻波段的涨跌都是不同的，也就是说上涨、盘整、下跌三种形态通常不会接连出现，至于具体波段是涨是跌还是盘整，则必须依据实际情况加以判断。 而且上涨周期的量能放大要较下跌周期迅猛，特别是到了中线行情的顶部或底部的时候，这一规律表现得更加明显。

一般来讲，中线趋势由于时间跨度较长，经济周期、政策周期、心理周期、市场周期对中线趋势的影响较大。在实践中，应用趋势周期理论进行期货投资的成功事例太多，总体成功率不会小于80%，有时在市场环境不好的情况下输的可能只是时间，但绝对不可能输钱。市场环境好时时间和钱都不会输，最简单有说服力的例子是我们常常能顺利抄底和逃顶。趋势周期最让人信服的是在大熊市中也能挣大钱。

市场行情好时，新手反倒容易挣线，因为他们不挣钱不平仓，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为市场行情好，所以新手在上涨过程中次次都挣钱，虽然是小钱但累计下来也还算可以，但他们挣钱是暂时的，当行情见顶时，他们还是不挣钱不平仓，结果把挣到的钱再还给了市场。有一定经验但末入道的投资者行情好和坏都挣不到钱，因为血淋淋的事实让他们学会了割肉，但常常割不到好的点位上，市场常常和他们开玩笑，一买就跌一卖就涨，一次次的玩笑使他们的身心备受打击，市场的不断上涨和巨大的涨幅告诉他们“你割肉割错了”，这时他最终放弃了割肉，变成了死多头。而不幸的是：市场悄悄的见顶了，见顶后出现了一定程度的下跌，但大部分的人还以为会是上涨过程中的回调，死抗着不平仓，这时他可能亏损不到 10%，但市场又跌了，他的亏损上升到 15%或 20%甚至更多，这时市场远远地把他留在了最高峰套的牢牢的，大部分人都前仆后继循环着同样的过程。所以说金融市场是风险和收益高度对称的。

3. 期货交易风险控制论

一个风险控制系统不是一个孤立的系统，而是一个与周围环境密切联系的系统，特别是风险控制系统通过自身的反馈机构可以减少系统的无组织程度。

要解决期货交易风险控制问题，尚需要深入触动宏观机制与微观机制的最本质的问题，即期货交易风险控制问题。单纯的技术分析和单纯的基本面分析都不是万能的，技术分析与基本面综合分析时，往往技术面又与基本面相互矛盾，也不是万能的。单纯的使用期货交易方法，如：跨月套利、跨市场套利或套期保值等方法不结合基本面分析、技术分析也不是万能的。怎样才能更有效控制期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易过程中的风险呢？要紧的是宏观机制与微观机制的结合。在期货交易中，基本面分析是宏观机制，技术分析与交易方法是微观机制，我国期货交易风险控制的根本出路在于综合利用宏观机制和微观机制来强化风险控制。

例如，现在的大豆行情在技术面看，期价运行在一个较高的位置，但是在趋势上却没有要回调的迹象，基本面看，利多利空消息交织在一起，各有道理，给风险控制带来了一定的难度。因此，在当前行情中结合基本面、技术面有效的应用跨月套利方法尤为重要，如果现在持有着大豆多头头寸，此时平仓有可能失去更大的获利机会，不平仓，期价在此位置一旦回调，又有盈利缩水或亏损的风险，在现有价位做空，又无法找到真正做空的理由，如何控制呢？笔者认为，持有多头头寸的不必平仓，但要在同品种中挑选一只其他月份，比较弱的合约抛空同等数量的头寸，使现在的操作方案换成跨月套利方案进行操作。这样即能有效防止盈利的缩水或出现亏损的风险，又能在价差扩大的同时更大的获取价差利润。

从上述操作方案看，综合利用宏观机制和微观机制是能够强化风险控制，使未知风险控制在极小范围之内的。

在发达国家成熟的期货市场风险控制已经成为重要管理手段，在国际上的研究已日渐成熟。利用宏观机制和微观机制构造风险控制系统的整体框架，帮助人们更全面和更深刻地理解期货交易风险控制，使期货交易能够以风险控制为有力武器，从控制基本面分析、控制技术分析、控制交易方法等方面进行风险评估，为实现各项操作性目标、遵从性目标而服务。

转变风险控制观念，增强风险控制意识，提高风险控制管理水

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平，是我国期货市场风险控制管理的基本前提。只在宏观机制范围提风险控制还不够，也不能只在微观机制中片面的谈风险控制。其实，宏观机制和微观机制是风险控制过程中不可分割的组成结构。如果片面强调单一方面的重要性，本身就意味着一定的风险。忽视了风险控制方式的跟进和强化，就会使宏观机制同微观机制相脱离。

国际先进期货风险控制理论和实践的发展启示我们：要正确理解宏观机制同微观机制的关系，呼唤期货交易的风险控制意识，在这方面发展成熟的期货市场已经研究和创造出了一套比较完整的理论和方法，我国期货界也在迫切的完善这一理论和方法，以提高期货交易风险控制管理水平。

当然，风险控制是针对目标而言的。风险实际上就是可能妨碍目标实现的种种问题和困难。这样看来，风险控制的概念就扩大了。比如，一个武士在张弓搭箭，射向猎物的时候，他的目标是射中猎物，而他的风险就存在于他射击猎物的全过程。首先，他本人的素质，他的精、气、神，他的体力和视力。其次，他的弓箭的质量。再次，猎物的大小、距离和移动速度。此外，狩猎时的环境、气候条件（风速）等外部干扰因素，也构成对击中目标的风险。对期货交易而言，风险既预示着机遇，又会影响其判断力，并影响其目标的设立。因此，也就产生了风险控制评估。

对期货交易风险控制进行评估，是识别和分析那些妨碍实现预期收益目标的困难因素的活动，对风险控制的分析评估构成风险控制管理决策的基础。风险控制评估中的要素包括关注对整体目标和局部目标的制定和衔接、对宏观机制和微观机制的风险的识别与分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

析、对影响目标实现的变化的认识与工作程序的调整。有关风险控制的识别与评估的原则强调有效的风险控系统需要识别和不断地评估有可能阻碍实现目标的种种风险。

转变对期货交易风险控制的认识，搞清期货交易风险控制的含义，并理解期货交易风险控制的目的，对期货交易具有直接的指导意义。因为，在期货交易中风险是广泛的，以至于有人认为风险管理就是风险控制，甚至风险管理包括了风险控制。

诚然，风险管理是整个管理活动系列的重要组成部分。一般可指风险管理目标和战略的设定、风险评估方法的选择、管理人员的培训、有关的预算以及报告程序等等。风险管理的一系列具体活动并不都是风险控制要做的。特别是风险控制并不负责风险管理目标的具体设立，这是管理过程起始阶段的活动。风险评估是对可能发生的不利条件或事件进行评价，并做出完整的专业性鉴定的一种系统过程。当然，风险评估首先要注意目标问题，因为，没有明确的目标，也谈不上目标实现的风险。也就谈不到控制，但是在目标方面，风险控制并不是目标的制定活动，而是对目标制定的评价工作，特别是对目标和战略计划制定当中风险的评估，风险管理目标的设立为风险控制中的风险评估提供了前提条件。风险控制所负责的是风险管理过程中间及其以后的重要活动，比如，对风险的评估和由此实施的控制活动、信息与交流活动和监督评审与缺陷的纠正等工作。期货交易过程要充分关注对全部风险的评估。以便恰当地处理任何新的或过去不加控制的风险，并对不能够控制的风险采取正确的防范措施。

要正确理解风险控制与风险管理的关系，进一步确立风险控制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在整体期货交易中的重要地位，按照国际规范的风险控制原则和系统框架，尽快建立适合我国国情的期货交易风险控制组合结构，如建设风险控制的执行系统和监督系统，尽快明确期货交易风险控制方面的防范措施，加强对期货交易所有风险的总体研究和控制，大力提倡和营造一种风险控制文化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后记

做任何事情都需要选定方向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

失败与成功之间有一条河。要想渡过去，一要有心，二要有缘。过河的办法有多种，或泅渡，或泛舟，或搭桥，或飞越。其间壮志未酬者并不一定是没有下过苦功，这就需要缘分。但有一点是肯定的：到达成功彼岸的人一定是花了很多功夫，有其独到之处。

有一则寓言，是说有两只蚂蚁想翻越前面一堵墙，寻找墙那边的食物。墙长有20米，高有近百米，其中一只蚂蚁来到墙前毫不犹豫地向上爬去，辛苦地努力着向上攀爬。可是每到它爬到大半时，就会由于劳累、疲倦等因素而跌落下来，可是它不气馁，它相信只要有付出就会有回报。它更相信只要坚持不懈，就会距离成功越来越近。一次跌下来，它迅速地调整一下自己，又开始向上爬去。

而另一只蚂蚁观察了一下，决定绕过这段墙去。很快地，这只蚂蚁绕过墙来到食物面前，开始享用起来，而那只蚂蚁还在不停地跌落下去又重新开始。很多时候，成功除了坚持不懈外，更需要方向。选定一个更适合自己的方向，也许有了一个好的方向，成功来得比想象的更快。

庸庸碌碌地不去追求，自然没有成功的机会。可是，不了解自己，不会寻找最适合自己前行方向的人，也许他很努力，并且付出了艰辛，可是他最终还是没有成功。蚂蚁前面的食物就是"理想"，怎样最快地获得它，选择明确的方向比盲目地努力更重要。坚持、努力与奋斗是成功的基石，而明确的奋斗方向则是成功的桥梁。

如果对期货投资的游戏规则不懂，而是试着自己做，那就等于，没学过开车的人直接上路——注定要死，只不过是半小时、40分钟和一小时的差别。因为，期货交易只需要缴纳成交金额的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5%～10%作为保证金，因此1万块钱就能被放大成10万元到20万元用。同时只要损失超过保证金，不管还有没有翻盘的希望，期货经纪公司为了规避风险就会对账户强行平仓，于是所有的钱就都赔尽了。

对于期货投资人，首要的问题是操盘时不能在该采取行动时果断出击。对此我们可以做这样一个练习：采用一个简单明了的操盘系统，定下这么一个目标，当操盘系统给出买卖信号时，不管自己心里在怎么犹豫，都要立刻毫不迟疑地采取行动。

交易者需要一项一项地培养自己的操盘技巧。当交易者能确信自己能控制住损失的时候，就要培训自己执行操盘指令的技能。然后，再培训增加盈利的技巧。

期货市场上的操盘手训练，就好比网球明星那样，他们不是仅仅靠参加比赛就成了明星，他们在练习场上一项一项地训练各种技能，在整个职业生涯中都要不断地训练自己。作为一个操盘手，也要弄清楚自己所需要的各项技能，然后集中精力，一项一项地做针对训练。

网球新人不会指望一开始打球就能赢得比赛，他们知道首先得花相当一段时间学习和练习。操盘于期货市场，像打网球一样，需要技能。而这些相应技能，要通过不断的学习、训练，才能最终掌握。

一直以来，外界总有一种误解：成功的期货操盘手都是那些拥有高学历的名牌大学高才生，必须绞尽脑汁才能获利。其实不然，投资者想成为一名优秀的操盘手，只要选定好方向，然后制定出相应的方案，一项一项的系统的进行交易训练，就可以通过训练克服

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人思想上的、心理上的弱点。并可以通过训练树立正确的投资理念，掌握正确的交易决策方法，培养适合自己而且正确的操作习惯。使交易者自己培养自己独立制定投资策略和制定投资计划的能力，能够独立完成对价格趋势走向的正确分析和判断，能够使用专业的趋势技术手段在投资或投机过程中获利。

要想交易成功赚到钱，交易过程就必须有依据，如果没有依据的进行交易，就会出现即看不清对方，也不了解自己的境况，必定始乱终弃，甚至更糟。所以说，交易者能否赚到钱在做交易前选定方向是很重要的，交易应从选定方向开始。有这样一则选定方向故事，从中可以深深体会到正确选定方向的重要性。

故事情节是这样的，比赛尔是西撒哈拉沙漠中的一颗明珠，每年有数以万计的旅游者来到这儿。可是在肯•莱文发现它之前，这里还是一个封闭而落后的地方。这里的人没有一个走出过大漠，据说不是这里的人们不愿离开这块贫瘠的土地，而是尝试过很多次都没有走出去。

肯•荣文当然不相信这种说法。他用手语向这里的人问原因，结果每个人的回答都一样，从这里无论向哪个方向走，最后都还是转回出发的地方。为了证实这种说法，他做了一次试验，从比塞尔村向北走，结果三天半就走了出来。

比塞尔人为什么走不出来呢？肯•荣文非常纳闷，最后他只得雇一个比塞尔人，让他带路，看看到底是为什么？他们带了半个月的水，牵了两峰骆驼，肯•荣文收起指南针等现代设备，只拄一根木棍跟在后面。

10 天过去了，他们走了大约 800 英里的路程，第 11 天的早晨，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们果然又回到了比塞尔。这一次肯•荣文终于明白了，比塞尔人之所以走不出大漠，是因为他们根本就不认识北斗星。

在一望无际的沙漠里，一个人如果凭着感觉往前走，一他会走出许多大小不一的圆圈，最后的足迹十有八九是一把卷尺的形状。比塞尔村处在浩瀚的沙漠中间，方圆上千公里没有一点参照物，若不认识北斗星又没有指南针，想走出沙漠，确实是不可能的。

肯•莱文在离开比塞尔时，带了一位叫阿古特尔的青年，就是上次和他合作的人。他告诉这位汉子，只要你白天休息，夜晚朝着北面那颗星走，就能走出沙漠。阿古特尔照着去做，3 天之后果然来到了大漠的边缘。阿古特尔因此成为比塞尔的开拓者，他的铜像被竖在小城的中央。铜像的底座上刻着一行字：新生活是从选定方向开始的。

看完这个故事，交易者是否感悟到，从事期货交易的时间无论长短，如果在交易中赚到钱，就说明以有了正确的方法，选定的方向是正确的，已经不是在原地绕圈，而是找到了正确的方向北斗星，有依据地走出了赔钱地带。如果目前在交易中仍然在赔钱，就说明还没有找到正确的交易方法，选定的方向不正确，仍然在原地绕圈子。其实，真正的期货交易之旅，应是从选定正确的方向那一刻开始，以前没有正确方向的日子，只不过是在绕圈子而已。

所以，做任何事情都需要选定方向，成为优秀操盘手选定方向更是重中之重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录

期货市场常用的术语及含义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 期货市场：是指大宗期货产品和金融证券，以公开竞价方式买卖标准化合约，实行远期交割的有组织的集中交易场所和空间。

2. 现货市场：是指以现行市场价格为基础，买卖双方以即期现货合同和运期合同进行商品实物所有权转移的场所和空间。

3. 期货交易：是指投资者只需交纳少量的保证金，通过在期货商品交易所公开竞价买卖期货合约并在合约到期前进行对冲，通期货转现货进行实物交割来了结业务的一种方式。

4. 现货交易：是指根据现货合同或运期合同所确定的价格与付款方式，以买卖实物为交易目的，在一定时期内进行实物交割，从而实现商品所有权转移的买卖方式。现货交易包括即期交易和远期合同交易。但是，远期合同交易不是期货交易。

5. 期货合约：是指由商品交易所规定的在未来某一特定时期，购进或卖出某种商品和金融证券的法律约束的、标准化的协议或契约。期货合约是根据每种期货交易商品的品质、数量和交货地点而规定的标准化合约，合约的唯一的变量是在商品交易所内产生的价格。

6. 期货合约的交易单位制：为了便于交易双方进行交易，期货商品交易所对标准化合约不同商品的每张合约所包含的商品的数量单位数都有明确规定。合约单位是以指以公制单位计算的每张合约代表的数量。

7. 最小变动单位：又称最小价位或最小价格波动。它指在某一期货交易中，在报价时所允许的最小价格变动额，即每次报价时，加或减的最小额度必须是最小价位的整数倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 涨停板：即每日价格以昨日的收盘价为基点向上最大波动限制。

9. 跌停板；即每日价格以昨日收盘价为基点下跌的最大波动限制。

10. 合约月份，即交割月份：指由商品交易所规定的期货合约卖方与买方之间进行的现货商品交收和转移业务的月份。

11. 最后交易日：指合约买卖停止之日。根据商品期货交易所规定，可确定某一期货或期权合约交割月份中进行交易的最后一天。

12. 交割等级：指期货合约夬定的交收商品的标准品级。

13. 交割方式：指到期合约办理实物交收业务的具体方式。

14. 最后交割日期：指从最后交易日的次日起到交割月的最后一个营业日止。

15. 佣金制：佣金是指期货公司经纪人代理客户进行交易，为执行交晚指令而收取的手续费。

16. 履约制度：交易双方必须依法履约，若发生违约情况，将对违约方处于相当于违约金额数倍的罚款，并取消其会员资格，逐出交易所。对情况严重者追究其法律责任。

17. 开盘价：指期货商品交易所开市时的第一笔成交价格。

18. 收盘价：指期货商品交易所收市时的最后一笔成交价格。

19. 最高价：指某一特定期货合约当日行情中最高成交价格。

20. 最低价：指某一特定期货合约当日行情中最低成交价格。

21. 最新价：即最新成交价格。指某一特定期货合约当日即时行情中按价格优先、时间优先撮合的最新成交价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

22. 成交量：指每一交易日即时成交的期货（期权）合约的数量。

23. 空盘量：又称持仓量，指尚未平仓的数量。

24. 牛市：又称多头(利好、利多)市场。指处于价格上升期间的市场。

25. 买空者(多头)：指已买进期货合约或拥有现货商品的人。

26. 熊市：又称空头(利空、利淡)市场。指处于价格下跌期间的市场。

27. 卖空者：指卖出期货合约或准备买进现货商品的人。

28. 鹿市：指处于价格平稳及稳中稍动期间的市场。

29. 交易部位：又称头寸。这是一种市场的约定或承诺，即尚未对冲处理的买或卖期货合约的数量。对于购进期货合约者处于多头买空部位，对于卖出期货合约者则处于空头部位。

30. 平仓：又称对冲、衡抵。指通过卖出(或购进)相同交割月份、相同数量的期货合约，来抵消了结原先所购买(或卖出)的合约或根据期货合约规定交收现货商品。

31. 订单：又称指令。指进行期货交易时客户下达的指令。

32. 基差：指同种商品的现货价价与期货价格之间的差额。通常是用近期期货合约月份来计算基差（基差 = 现货价格 − 期货价格）。

33. 对赌：指接受客户委托但没有下单到期货交易所或私下挪用客户保证金进行交易，这种违法行为称为对赌。

34. 递盘：指买方出价，而要价则是指卖方要价和空头要价。

35. 支撑线：指因对期货合约的吸购和需求的拉动，使得期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格难以跌过某一特定价格或价格波动区域水平范围。

36. 阻力线：以称压力线。指价格难以突破和超越某一价格水平和价格波动区域范围。

37. 商品基金：指以进行金融证券、商品期货或期权合约交易为目的而由若干投资者（客户）集资，并将该项基金集中运用的一种合资组织，它也是经营或募集散户资金的组织，借以增强投资力量以便对抗大户操纵市场。

38. 投机交易：投机实质上是投机者参与某种商业活动的一种投资行为。期货市场上的投机交易就是利用市场价格的频繁波动，根据行情预测来买空、卖空，期望以小搏大，获取高额利润。因此，投机交易可分成买空投机和卖空投机两种。

39. 套利交易：套利指期货交易者在期货市场上买进一定数量期货合约的同时，卖出一定数量其他相关的期货合约，然后在适当时候对两种期货交易部位进行平仓，从中赚取一定利润的做法。

40. 跨月份套利的含义：又称为同类商品套利交易，指在买进某一交割月份的商品期货合约的同时，卖出另一交割月份的同一商品期货合约，然后在适当的时候进行平仓以赚取一定的利润。

41. 跨商品套利：是指利用不同相关商品期货合约价格变动的差异，同时买卖两种交割期相同的期货合约，借以从中获取差价的一种分散交易方式。

42. 期权交易：期权又称选择权，是指在确定的日期或在这个日期之前，按照事先确定的价格买卖一种特定商品或金融工具的权利。该项权力是由买卖双方以期权合约的形式确定下来的。期权交易指的就是这种期权合约的买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

43. 期货期权：即期货合约的期权交易，是指期权的买方在期权到期日或之前，有权按执行价格建立一定数量的多头或空头期货交易部位。

44. 跨市场套利：是指利用不同交易所之间的同种期货商品差价套利。换言之，交易者利用同一种期货商品在不同地点的交易所之间的价格差异，同时在不同市场买进和卖出，以期获取差价利润的一种分散交易方式。

45. 结算价：指清算所规定的用来清算每个肝员净交易头寸盈亏状况的价格。

46. 正常市场：指期货市场价格表现为远期货价格高于近期货价格。

47. 倒挂市场：指期货市场价格表现为远期货价格低于近期货价格，即远期货价格对近期货价格贴水。

48. 对冲或平仓：是指达成期货合约的交易者，或者持有期货头寸者采取与最初交易头寸或未增仓的交易头寸相反的第二个期货头寸来对冲他的合约义务的作法。

49. 头寸：是指商品期货持有量。

50. 金融期货合约：是指以标准金融工具为契约基础的期货品种。

51. 利率期货：是指在金融期货市场上，对带息证券的标准化合约进行买卖，并指定在将来的某一日期交割的期货品种。

52. 股票指数期货：是指买卖双方在金融期货市场上买卖的是以股票指数这一特殊“商品”为内容的期货合约。交割时以现金结算，而不是交给对方一定数额的股票。这一期货交易的主要目的是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

避免股票交易中的系统风险，对股票投资起保值的作用。

53. 外汇期货：也称为汇率期货，是在金融期货市场上买卖以标准化的外币为基础的期货合约。

54. 可储存的商品期货：是指期货合约所代表的期货商品是可储存的，如谷物、金属、石油产品以及长期债券等。

55. 不可储存的商品期货：是指期货合约所代表的期货商品是不可储存的，或容易变质的，如活牛、生猪等。

56. 小价位抢帽子者：是指那些资金有限、利用期货价格的微小波动赚取蝇头小利的投资者。

57. 日交易者：日交易者的目的也是投机，但与抢帽子者相比，持仓的数量较大，持仓时间也较短，从来不将交易头寸保留到第二天。

58. 大头寸交易者：是专业化很强的投机者，他们经常会在入市时取得较大的交易头寸，而且持仓的时间短则几天，长则一周到两周。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专业炒手披荆斩棘，在股市、期市、汇市的泥泞中摸爬滚打，积累了丰富的经验。他们呕心沥血，潜心钻研，反复试验，其盈利模式百战不殆。

本书阐述盈利模式的哲学思想、核心策略、总体构架，认真的逐一讲解每一个细节，包括实施的条件、步骤以及应注意的问题。

经典证券图书是人类智慧在投资领域的心血结晶，
其中任何文字和图表对投资成功与否至关重要。
敬请读者购买时务必选择正版。

ISBN 978-7-5028-3101-0



定价：39.80元